

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2005**

Dans le cadre de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » du 18 mars 2003 pour l'audit des exercices 2003, 2004 et 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société couvrant la période allant du 1^{er} avril au 30 Juin 2005. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers 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 pas d'opinion d'audit.

Lors de notre examen limité, nous avons relevé que la participation de la société dans des organismes de placements collectifs de valeurs mobilières a atteint 4,72% de l'actif net au 30 juin 2005, Toutefois, il y a lieu de signaler que ce taux a varié qu cours du trimestre concerné de 4,62% à 11,03%, ce qui est au dessus du taux d'emploi maximum de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25/09/2001

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du non respect du ratio décrit au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas dans leurs aspects significatifs la situation de la société au 30 Juin 2005 conformément aux normes en vigueur.

Ahmed MANSOUR
Tunis, le 30 juillet 2005

BILAN
arrêté au 30 juin 2005
(unité : en Dinars Tunisien)

ACTIF	Notes	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
AC1- Portefeuille-titres	3.1			
Actions, valeurs assimilées et droits		1 173	613 576,226	786 296,171
Obligations et valeurs assimilées		13 454	12 795 415,600	13 317 750,098
AC2- Placements monétaires et	3.3			
Placements monétaires		10 216	1 878 939,282	5 875 676,890
Disponibilités		32 585,563	1 316 101,754	359 473,238
TOTAL ACTIF		24 877	16 604 032,862	20 339 196,397
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs	3.5	27 435,613	24 471,990	32 094,406
PA2- Autres créditeurs divers	3.5	2 669,639	6 770,223	2 434,282
TOTAL PASSIF		30 105,252	31 242,213	34 528,688
ACTIF NET				
CP1- Capital	3.7	24 205	16 081 528,821	19 284 077,808
CP2- Sommes distribuables	3.8			
Sommes distribuables des exercices		596,833	119,144	119,144
Sommes distribuables de l'exercice		641 701,578	491 142,684	1 020 470,757
ACTIF NET		24 847	16 572 790,649	20 304 667,709
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		24 877	16 604 032,862	20 339 196,397

ETAT DE RESULTATdu 1^{er} avril 2005 au 30 juin 2005

(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	01/04/2005 30/06/2005	01/01/2005 30/06/2005	01/04/2004 30/06/2004	01/01/2004 30/06/2004	Année 2004
PR1- Revenu du portefeuille-titres	3.2					
Dividendes		95 042,260	95 042,260	106	126	126 746,308
Revenu des obligations et		208	401	165	308	669 856,848
PR2- Revenu des placements	3.4	55 794,315	109	13 902,067	7 655,781	164 815,401
TOTAL DES REVENUS DES		358	605	286	512	961 418,557
CH1- Charges de gestion des	3.6	-28	-53	-20	-38	-81 521,616
REVENU NET DES PLACEMENTS		329	552	266	473	879 896,941
PR4- Autres produits		0	0	0	0	0
CH2- Autres charges	3.6	-8 332,522	-13	-5 222,868	-10	-21 693,523
RESULTAT D'EXPLOITATION		321	538	261	463	858 203,418
PR4- Régularisation du résultat	3.8	95 428,362	103	50 439,955	27 870,583	162 267,339
SOMMES DISTRIBUABLES DE		417	641	311	491	1 020
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		-95	-103	-50	-27	-162 267,339
Variation des plus (ou moins) values		-39	-35	-2 715,302	-13	1 422,796
Plus (ou moins) values réalisées sur		95 867,785	102	-68	-59	-37 485,115
Frais de négociation		0,000	-1 686,401	-0,295	-0,295	-0,295
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		378	604	190	390	822 140,804

VARIATION DE L'ACTIF NETdu 1^{er} avril 2005 au 30 juin 2005

(unité : en Dinars Tunisien)

	01/04/200 30/06/200	01/01/2005 30/06/2005	01/04/2004 30/06/2004	01/01/2004 30/06/2004	01/01/2004 31/12/2004
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	321	538 700,922	261 149,790	463	858
Variation des plus (ou	-39	-35 486,405	-2 715,302	-13	1 422,796
Variation des plus (ou	95	102 862,150	-68 372,798	-59	-37
Frais de négociation de	0,000	-1 686,401	-0,295	-0,295	-0,295
AN2- Distributions de	-1 019	-1 019	-666	-666	-666
AN3- Transactions sur le capital					
Souscriptions					
- Capital	10 986	19 174	5 547	18 406	35 239
- Régularisation	-24	-22 587,584	15 071,303	17 172,830	-85
- Régularisation	362	841 780,708	164 527,922	826	1 585
Rachats					
- Capital	-6 945	-14 308	-3 550	-11 867	-25 519
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	13 161,345	11 554,505	-20 381,342	-26 234,389	61 325,273
- Régularisation des sommes distribuables	-311 251,309	-739 228,328	-127 215,238	-593 434,800	-1 218 430,442
VARIATION DE L'ACTIF	3 440	4 542	1 552	6 486	10 218
AN4- Actif net					
En début de période	21 407	20 304	15 020	10 086	10 086
En fin de période	24 847	24 847	16 572	16 572	20 304
AN5- Nombre d'actions					
En début de période	201 663	193 390	141 627	96 216	96 216
En fin de période	242 192	242 192	161 589	161 589	193 390
VALEUR LIQUIDATIVE	102,594	102,594	102,561	102,561	104,993
AN6- Taux de rendement	6,49%	5,53%	4,93%	4,84%	4,74%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2005 (unité = en Dinar Tunisien)**1. Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2005 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments des portefeuilles-titres à leur valeur de réalisation. 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 à 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 du détachement 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 et à la juste valeur pour les titres non 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 distribuable. Elle apparaît également comme composant du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2005 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant le 10 dernières séances de bourse précédant la date du 30/06/2005, 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 30/06/2005 ou à la date antérieure la plus récente. 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant le 10 dernières séances de bourse précédant la date du 30/06/2005, 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.

3. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2005 à 14.628.271,938 dinars contre 14.104.046,269 dinars au 31/12/2004 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nre de	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2005	% Actif	Valeur au 31/12/200
VALEURS MOBILIERES					
Titres OPCVM	11	1 203	1 173	4,72%	786
SANADETT SICAV	4	531 222,665	511 837,298	2,06%	
GENERAL OBLIGATAIRE	2	273 003,638	265 244,544	1,07%	
FIDELITY OB.SICAV	3	335 705,613	331 408,004	1,33%	324
TUNISIE SICAV	596	63 694,089	65 500,996	0,26%	462

Désignation du titre	Tranche	Durée	Jouissance	Nre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2005	% Actif	Valeur au 31/12/2004
Obligations de sociétés et valeurs assimilées				87 880	6 552 310,000	6 682 505,599	26,73%	4 152 735,528
Obligations admises à la cote				82 520	6 377 910,000	6 502 052,608	26,17%	3 933 221,992
AIL 2005	B	5	15/08/2005	8 000	800 000,000	801 824,000	3,23%	
ATL 2000/2		5	29/12/2000	2 000	40 000,000	41 129,600	0,17%	40 019,200
ATL 2001/2		5	03/02/2005	8 000	321 139,200	328 979,200	1,32%	
ATL 2002/1		5	15/10/2002	3 000	180 000,000	187 562,400	0,75%	182 277,600
ATL 2002/2		5	15/04/2003	1 000	60 000,000	60 749,600	0,24%	83 386,400
ATL 2003/1		5	15/03/2004	4 000	320 000,000	325 606,400	1,31%	418 944,000
BIAT 2002		7	10/12/2002	1 000	100 000,000	102 682,400	0,41%	100 302,400
BTEI 2004		7	25/06/2004	4 000	400 000,000	400 384,000	1,61%	410 409,600

BTKD 2002		5	20/11/2002	2 020	121 200,000	125 543,808	0,51%	121 986,992
CIL 2000/2		5	21/11/2000	1 000	20 000,000	20 687,200	0,08%	20 132,000
CIL 2002/2		7	16/09/2002	1 000	100 000,000	104 734,400	0,42%	101 759,200
CIL 2004/1		7	30/09/2004	5 000	500 000,000	521 020,000	2,10%	507 136,000
EL MOURADI 2003		7	10/06/2004	1 500	150 000,000	150 500,400	0,61%	154 886,400
EO. AL 2000-2		7	01/12/2000	2 000	120 000,000	123 921,600	0,50%	120 588,800
GL 2001-2		7	31/12/2001	3 000	240 000,000	247 692,000	1,00%	240 043,200
GL 2003/2		7	20/02/2004	2 000	200 000,000	204 273,600	0,82%	210 388,800
MIRAMAR 2000		6	13/12/2000	1 500	60 000,000	61 840,800	0,25%	60 175,200
SELIMA CLUB 2002	B	7	18/06/2003	2 000	200 000,000	200 361,600	0,81%	206 476,800
SEPCM 2002		7	31/03/2003	1 000	71 430,000	72 510,000	0,29%	89 603,800
TOUTA 2002	B	7	24/09/2002	1 000	100 000,000	104 602,400	0,42%	101 627,200
Tunisie Leasing 2001-1		5	03/12/2001	2 000	80 000,000	82 724,800	0,33%	80 376,000
Tunisie Leasing 2002-1		5	24/09/2002	2 000	120 000,000	125 449,600	0,50%	121 926,400
Tunisie Leasing 2002-2		5	30/04/2003	1 500	90 000,000	90 876,000	0,37%	124 788,000
Tunisie Leasing 2003-1		5	30/01/2004	8 000	644 140,800	659 814,400	2,66%	
Tunisie Leasing 2004-1		5	30/04/2004	4 000	320 000,000	323 113,600	1,30%	415 958,400
Tunisie Leasing 2004-2		5	31/03/2005	10 000	1 000 000,000	1 012 904,000	4,08%	
UTL 2000	A	5	22/12/2000	1 000	20 000,000	20 564,800	0,08%	20 029,600
Obligations non admises à la cote				5 360	174 400,000	180 452,991	0,56%	219 513,536
AIL 2000	B	5	11/01/2001	2 000	40 000,000	41 056,000	0,17%	84 382,400
BTKD 98		10	01/12/1998	3 360	134 400,000	139 396,991	0,56%	135 131,136

Désignation du titre	Date d'achat	Prix en %	Nre de titres	Coût d'acquisiti	Valeur au 30/06/05	% Actif	Valeur au 31/12/2004
Titre de créance émis par le Trésor			6	6 589	6 771	27,25%	7 086
BTA 4 ans	14/02/2001					0,00%	208
BTA 10 ans	14/02/2001	99,6091%	2	2 191	2 217	8,92%	198
BTA 12 ans	15/05/2003	99,7450%	1	997	1 062	4,27%	1 029
BTA 12 ans	15/10/2003					0,00%	2 071
BTA 12 ans	17/12/2004	104,3691%	1	1 043	1 115	4,49%	1 125
BTA 10 ans	09/06/2004	103,0560%	1	1 030	1 043	4,20%	1 079
BTA 10 ans	10/11/2004	103,5800%	310	321	325	1,31%	337
BTA 5 ans	14/01/2004	100,5250%	1	1 005	1 008	4,06%	1 035
TOTAL			105	14 345	14 628	58,71%	12 025

Les entrées en portefeuille-titres durant le 2^{ème} trimestre 2005 se détaillent ainsi :

Désignations	Tranche	Date	Quantité	Coût
Obligations de sociétés :				
AIL 2005	B	15/06/2005	8 000	800 000,000
Titres OPCVM :				
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV		05/04/2005	132	13 516,140
GENERALE OBLIGATIONS		03/05/2005	122	12 395,078
SANADETT SICAV		08/04/2005	1825	200 072,925
SANADETT SICAV		19/05/2005	9075	1 000 037,775
SANADETT SICAV		06/06/2005	657	69 228,747
TOTAL			19 811	2 095 250,665

Les sorties du portefeuille-titres durant le 2^{ème} trimestre 2005 se détaillent ainsi :

Désignations	Date	Coût	Coupon	Plus ou moins
Obligations de sociétés :				
		130	130 000,000	0,000
Détach 2ATL 2002/2	15/04/2005	20 000,000	20 000,000	0,000
Détach 2TL 2002/2	02/05/2005	30 000,000	30 000,000	0,000
Détach 1TL 2004/1	02/05/2005	80 000,000	80 000,000	0,000
Titre de créance émis par le				
Vente 2000 BTA 12 ans 8.25%	30/06/2005	2 046	2 180 000,000	134 000,000
Titres OPCVM :				
SANADETT SICAV	28/06/2005	1 038	1 000 071,900	-38 132,215
TOTAL		3 214	3 310 071,900	95 867,785

3.2 Note sur les revenus de portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 303 097,896 dinars pour la période du 01/04/2005 au 30/06/2005 et se détaillent ainsi :

Revenus des Obligations et valeurs assimilées :	du 01/04/2005 au 30/06/2005	du 01/04/2004 au 30/06/2004
Dividendes		
- Titres OPCVM	95 042,260	106 828,570
Revenus des obligations		
- Intérêts	83 047,935	72 669,542
Revenus des titres de créance émis par le Trésor négociable		
- Intérêts	125 007,701	93 014,969
TOTAL	303 097,896	272 513,081

3.3. Note sur les placements monétaires et disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et disponibles s'élèvent au 30/06/2005 à 10 249 206,170 dinars et se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Date d'achat	Taux en %	Nre de	Coût d'acquisiti	Valeur au	% actif	Valeur au
Placement				10 149	10 216	41,12%	5 875
Bons de			2	2 569	2 602	10,47%	3 812
BTC 52	25/05/2004	5,10%				0,00%	194
BTC 52	25/05/2004	5,08%				0,00%	486
BTC 52	01/06/2004	5,08%				0,00%	486
BTC 52	01/06/2004	5,10%				0,00%	97
BTC 52	22/06/2004	5,10%				0,00%	146
BTC 52	06/07/2004	5,10%				0,00%	97
BTC 52	14/09/2004	5,10%				0,00%	387
BTC 52	12/10/2004	5,10%				0,00%	958
BTC 52	12/10/2004	5,12%				0,00%	479
BTC 52	30/11/2004	5,14%				0,00%	478
BTC 52	27/01/2005	4,98%	2	1 949	1 982	7,98%	
BTC 52	28/06/2005	5,16%	500	476	476	1,92%	
BTC 52	28/06/2005	5,17%	150	142	143	0,58%	

Désignation du titre	Date	Taux	Emetteur	Garant	Coût d'acquisi	Valeur au 30/06/200	% actif	Valeur au
Billets de Trésorerie					2 080	2 104	8,47%	2 063
Billets de	12/11/2	6,4	CIL				0,00%	982
Billets de	06/12/2	6,4	CIL				0,00%	490
Billets de	23/12/2	6,5	EI		317	326	1,31%	318
Billets de	23/12/2	6,5	EI		272	279	1,13%	272
Billets de	12/11/2	6,5	SITMA		90	92	0,37%	
Billets de	06/12/2	6,7	SITMA		129	131	0,53%	
Billets de	23/12/2	6,8	SITMA		123	125	0,51%	
Billets de	23/12/2	7,0	SITMA		158	160	0,65%	
Billets de	24/06/2	6,2	CIL		987	988	3,98%	
Autres placements monétaires					5 500	5 506		
Placement à	17/06/2	4,5			2 500	2 503	10,08	
Placement à	22/06/2	4,7			3 000	3 002	12,09	
Courus sur rémunération du compte de dépôt						3 273,338	0,01%	285,31
Avoirs disponibles						32	0,13%	359
TOTAL						10 249	41,25	6 235

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Le revenu des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt s'élève pour la période du 01/04/2005 au 30/06/2005 à 55 794,315 dinars et se détaille comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/04/2005	du 01/01/2004
Rémunération du compte de dépôt	5 184,048	9 467,449
Revenus des Billets de Trésorerie	24 330,996	51 890,265
Revenus des BTC	19 920,382	1 300,000
Placement à terme	6 358,889	
TOTAL	55 794,315	62 657,714

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élèvent à la fin du 2ème trimestre 2005 à 30 105,252 dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2005	Montant au
Opérateurs Créditeurs	27 435,613	32 094,406
Gestionnaire	25 867,624	20 872,406
Dépositaire	1 772,700	7 097,000
Commissaire aux comptes	-204,711	4 125,000
Autres Créditeurs Divers	2 669,639	2 434,282
Etat Impôts et Taxes	635,042	252,234
Conseil du Marché Financier	1 947,128	1 910,573
Compte de régularisation	87,469	271,475
TOTAL	30 105,252	34 528,688

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/04/2005	du 01/04/2004
Charges de gestion des placements	28 911,343	20 042,490
Commissions de gestions	25 867,624	15 057,332
Commissions de dépôt	882,700	882,700
Honoraire du commissaire aux comptes	2 161,019	4 102,458
Autres Charges	8 332,522	5 222,868
Redevances CMF sur les OPCVM	5 490,923	3 523,804
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	1 118,306	666,089
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 723,293	1 032,407
Frais Bancaires		0,568
TOTAL	37 243,865	25 265,358

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 2ème trimestre 2005 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2005	
Montant	20 118 197,581
Nominal	20 109 028,302
Plus ou moins values réalisées	6 994,365
Plus ou moins values potentiel sur titres	3 626,661
Frais de négociation	-1 686,401
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours	234,654
Nombre de titres	201 663
Nombre d'actionnaires	180
Souscriptions réalisées	
Montant	10 962 180,395
Nominal	10 986 609,473
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours	-24 429,078
Nombre de titres émis	110 179
Nombre d'actionnaires nouveaux	13
Rachats effectués	
Montant	-6 932 058,250
Nominal	-6 945 219,595
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours	13 161,345
Nombre de titres rachetés	-69 650
Nombre d'actionnaires sortants	-15
Capital au 30/06/2005	
Montant	24 205 074,445
Nominal	24 150 418,180
Plus ou moins values réalisées	102 862,150
Plus ou moins values potentiel sur titres	-35 486,405
Frais de négociation	-1 686,401
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours	-11 033,079
Nombre de titres	242 192
Nombre d'actionnaires	178

3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés et diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'action.

	Résultats	Régularisations	Sommes
exercice 2000	13 551,071	22 817,263	36 368,334
exercice 2001	153 297,979	36 234,711	189 532,690
exercice 2002	218 789,546	43 241,124	262 030,670
exercice 2003	347 803,680	114 007,515	461 811,195
exercice 2004	858 203,418	162 267,339	1 020 470,757
exercice 2005	321 648,346	95 428,362	417 076,708
TOTAL	1 913 294,040	473 996,314	2 387 290,354

4. Autres informations

4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est confiée à la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF - Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, la SCIF perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent, cette commission est augmentée à 0,4% HT, et ce, à partir du 1er mars 2005 conformément à l'avenant au convention de gestion signée entre Univers Obligations SICAV et la SCIF en date du 04 février 2005.

4.2. Rémunération du dépositaire

L' ATB assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contre partie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3.000,000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres de l'année 2005 sont de 8.250,000 dinars TTC.

4.4. Redevance CMF sur les OPCVM

Les redevances du CMF sur les OPCVM sont à la charge de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elles sont de 0,1% l'an calculés sur la base de l'actif net de la SICAV arrêté à la fin de chaque mois et payable mensuellement dans les 15 jours qui suivent.

4.5. Etat Impôts et Taxes

Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.