

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
ARRETEE AU 30/09/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 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 intermédiaires de l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV arrêtés au 30 SEPTEMBRE 2008 qui font apparaître un actif net de 2 521 059 D pour un capital social de 2 994 500 D et une valeur liquidative égale à 84d,189 par action.

Ces états financiers intermédiaires 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 intermédiaires 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 représente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la société au 30 SEPTEMBRE 2008.

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

**BILAN
arrêté au 30 / 09 / 2008**

ACTIF	Note	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	<u>2,006,016.901</u>	<u>1,306,038.512</u>	<u>1,353,759.252</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,896,254.313	1,306,038.512	1,353,759.252
Autres valeurs		109,762.588	0.000	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>540,790.483</u>	<u>624,517.774</u>	<u>637,347.872</u>
Placements monétaires	AC1	98,591.568	543,764.582	545,608.322
Disponibilités		442,198.915	80,753.192	91,739.550
Créances d'exploitation	AC2	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Créances d'exploitation		0.000	0.000	0.000
Autres actifs		<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Autres actifs		0.000	0.000	0.000
TOTAL ACTIF		<u>2,546,807.384</u>	<u>1,930,556.286</u>	<u>1,991,107.124</u>
PASSIF		<u>30/09/2008</u>	<u>30/09/2007</u>	<u>31/12/2007</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	8,625.936	7,049.601	7,017.663
Créditeurs divers	PA 2	17,122.126	15,239.837	17,368.541
TOTAL PASSIF		<u>25,748.062</u>	<u>22,289.438</u>	<u>24,386.204</u>
Capital	CP1	<u>2,499,535.365</u>	<u>1,883,873.549</u>	<u>1,949,781.518</u>
Capital en nominal	CP2	<u>2,994,500.000</u>	<u>2,916,400.000</u>	<u>2,893,700.000</u>
Capital en début de période		2,893,700.000	3,076,700.000	3,076,700.000
Emission en nominal		4,671,200.000	4,077,200.000	5,469,700.000
Rachat en nominal		-4,570,400.000	-4,237,500.000	-5,652,700.000
Sommes non distribuables		<u>-494,964.635</u>	<u>-1,032,526.451</u>	<u>-943,918.482</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-943,918.482	-1,187,928.748	-1,187,928.748
Sommes non distribuables exercice en cours		448,953.847	155,402.297	244,010.266
Sommes distribuables		<u>21,523.957</u>	<u>24,393.299</u>	<u>16,939.402</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		11.648	11.266	11.178
Sommes distribuables de l'exercice en cours		21,512.309	24,382.033	16,928.224
ACTIF NET		<u>2,521,059.322</u>	<u>1,908,266.848</u>	<u>1,966,720.920</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>2,546,807.384</u>	<u>1,930,556.286</u>	<u>1,991,107.124</u>

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30 / 09 / 2008

	Note	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
a- Dividendes	PR1	0.000	52,771.570	6,458.390	47,495.390	47,495.390
b- Revenus des placements monétaires	PR2	1,055.707	12,426.310	6,645.691	19,472.905	25,356.216
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		1,055.707	65,197.880	13,104.081	66,968.295	72,851.606
- Charges de gestion des placements	CH1	-8,625.936	-23,411.982	-7,049.601	-21,537.063	-28,554.726
- Revenus Nets des placements		-7,570.229	41,785.898	6,054.480	45,431.232	44,296.880
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000	35.416	35.416
- Autres charges	CH2	-7,045.378	-21,580.358	-6,477.503	-19,851.832	-26,168.476
RESULTAT D'EXPLOITATION		-14,615.607	20,205.540	-423.023	25,614.816	18,163.820
Régularisation du résultat d'exploitation		1,980.098	1,306.769	-1,250.813	-1,232.783	-1,235.596
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-12,635.509	21,512.309	-1,673.836	24,382.033	16,928.224
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1,980.098	-1,306.769	1,250.813	1,232.783	1,235.596
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		198128,220	205,183.499	483,828.082	-40,334.396	42,684.903
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		129.465	1,666.481	8,153.924	76,610.112	106,771.761
Frais de négociation		-2.401	-56.425	-252.423	-1,432.941	-1,886.068
Résultat non distribuable		205,310.563	485,438.138	-32,432.895	117,862.074	201,197.354
RESULTAT NET DE LA PERIODE		190,694.956	505,643.678	-32,855.918	143,476.890	219,361.174

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 30 / 09 / 2008

	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION	190,694.956	505,643.678	-32,855.918	143,476.890	219,361.174
a- Résultat d'exploitation	-14,615.607	20,205.540	-423.023	25,614.816	18,163.820
b- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	205,183.499	483,828.082	-40,334.396	42,684.903	96,311.661
c- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	129.465	1,666.481	8,153.924	76,610.112	106,771.761
d- Frais de négociation de titres	-2.401	-56.425	-252.423	-1,432.941	-1,886.068
AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-17,161.560	0.000	-36,293.775	-36,293.775
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	124,077.187	65,856.284	-96,713.789	-121,389.271	-138,819.483
a- Souscriptions	1,769,574.005	3,567,765.911	452,328.569	2,712,846.296	3,643,631.001
Capital	2,178,400.000	4,671,200.000	690,000.000	4,077,200.000	5,469,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	-430,898.025	-1,138,404.030	-244,170.789	-1,393,907.197	-1,865,744.878
Régularisation des sommes distribuables	22,072.030	34,969.941	6,499.358	29,553.493	39,675.879
b- Rachat	-1,645,496.818	-3,501,909.627	-549,042.358	-2,834,235.567	-3,782,450.484
Capital	-2,018,500.000	-4,570,400.000	-835,100.000	-4,237,500.000	-5,652,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	393,094.495	1,101,919.739	293,808.373	1,431,447.420	1,908,557.790
Régularisation des sommes distribuables	-20,091.313	-33,429.366	-7,750.731	-28,182.987	-38,308.274
VARIATION DE L'ACTIF NET	314,772.143	554,338.402	-129,569.707	-14,206.156	44,247.916
AN 4 - ACTIF NET					
a- en début de période	2,206,287.179	1,966,720.920	2,037,836.555	1,922,473.004	1,922,473.004
b- en fin de période	2,521,059.322	2,521,059.322	1,908,266.848	1,908,266.848	1,966,720.920
AN 5 - NOMBRE D'ACTION					
a- en début de période	28,346	28,937	30,615	30,767	30,767
b- en fin de période	29,945	29,945	29,164	29,164	28,937
VALEUR LIQUIDATIVE	84.189	84.189	65.432	65.432	67.965
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	32.39%	32.95%	-6.74%	8.65%	10.52%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/09/2008**

(Unité en Dinar tunisien)

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2008 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 30 septembre 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 30/09/2008**

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2008	% l'Actif Net
Actions valeurs assimilées et droits rattachés		1,122,339.565	2,006,016.901	79.57%
ADWYA	14,556	33,743.461	100,247.172	3.98%
ATB	11,500	36,125.791	94,150.500	3.73%
ATL	29,000	7,142.662	121,249.000	4.81%
ATL NS08	14,500	63,510.000	58,449.500	2.32%
ATTIJARI BANK	4,905	37,246.150	79,048.980	3.14%
BH	5,878	75,174.010	187,443.542	7.44%
BIAT	2,985	92,323.745	122,784.990	4.87%
BNA	2,500	21,593.125	21,835.000	0.87%
BT	1,300	87,116.029	161,570.500	6.41%
BTE (ADP)	4,100	90,946.868	126,886.800	5.03%
C I L	1,200	16,079.000	28,755.600	1.14%
ICF	360	23,569.400	18,036.000	0.72%
MAG GEN	2,000	43,949.350	93,742.000	3.72%
MONOPRIX	850	38,140.185	114,760.200	4.55%
POULINA GP HOLD	2,586	15,386.700	19,568.262	0.78%
\$FBT	9,300	68,301.213	117,403.200	4.66%
\$SIMPA NG 08	112	2,983.680	2,912.000	0.12%
\$SIMPAP	672	11,183.210	18,813.984	0.75%
\$OTRAPIL	660	21,006.201	8,580.660	0.34%

STB	1,751	18,212.443	17,364.667	0.69%
TLS	6,921	63,131.585	197,469.972	7.83%
TPR	4,800	20,556.900	31,665.600	1.26%
UJB	3,975	46,939.988	60,400.125	2.40%
UJBNS8	2,625	31,457.250	39,886.875	1.58%
WIFAK	3,456	21,853.994	30,029.184	1.19%
Droits				
DAATL08	29,000	25,520.000	23,200.000	0.92%
Titres OPCVM				
ALYSSA SICAV	1,084	109,146.625	109,762.588	4.35%
TOTAL		1,122,339.565	2,006,016.901	79.57%

AC1 : Note sur les placements monétaires

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2008	% l'Actif Net
BTCT					
02/12/2008	08/04/2008	100	96,596.218	98,591.568	3.91%
TOTAL			96,596.218	98,591.568	3.91%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Désignation	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	6,458.390
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
TOTAL	0.000	6,458.390

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Désignation	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007
Intérêts des bons de trésor	1,055.707	6,645.691
Total placements monétaires	1,055.707	6,645.691

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

	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	4,671,200.000	4,671,200.000
Rachats de la période	-4,570,400.000	-4,570,400.000
Autres mouvements	448,953.847	470,477.804
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	485,438.138	485,438.138
- Régularisation sommes non distribuables	-36,484.291	-36,484.291

- Sommes distribuables de la période		21,523.957
Montant fin de période au 30/09/2008	2,499,535.365	2,521,059.322

CP2 : Note sur le capital
UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Capital au 31/12/2007	
* Montant	2,893,700.000
* Nombre de titres en circulation	28,937
* Nombre d'actionnaires	51
Souscriptions Réalisées	
* Volume	4,671,200.000
* Nombre de titres émis	46,712
Rachats Effectués	
* Volume	4,570,400.000
* Nombre de titres rachetés	45,704
Capital au 30/09/2008	
* Volume	2,994,500.000
* Nombre de titres en circulation	29,945
* Nombre d'actionnaires	59

Notes sur le passif et autres actifs

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

	Libelle	30/09/2008
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>8,625.936</u>
	Frais du Gestionnaire	2,464.554
	Frais du Dépositaire	616.141
	Frais du Distributeur	5,545.241
PA 2	<u>Créditeurs divers</u>	<u>17,122.126</u>
	Redevance CMF	213.773
	Charges à payer sur exercice antérieur	-1,248.845
	Budget des charges à payer exercice en cours	18,157.198
	<u>Budget des charges à payer ex. en cours</u>	<u>18,157.198</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	18,565.441
	Charges payées sur exercice en cours	-408.243
	<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 budgtisées antérieures	1,796.200

Notes sur les charges et produits de gestion

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

	Libelle	30/09/2008
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>23.411.982</u>
	Rémunération du Gestionnaire	6.689.139
	Rémunération du Dépositaire	1.672.292
	Rémunération du Distributeur	15.050.551
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>21.580.358</u>
	Redevance CMF	1.672.292
	Services bancaires et assimilés	1.342.325
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.300
	Dotations aux provisions	18.565.441