

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2013

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » au 30 juin 2013 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 juin 2013, 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 45 233 265 Dinars et un bénéfice net de la période de 426 924 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 OBLIGATIONS SICAV » au 30 juin 2013, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 88,605% de l'actif total au 30 Juin 2013 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 11,395% de l'actif net au 30 Juin 2013. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,961% de l'actif net au 30 Juin 2013, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en titres émis ou avalisé par HANNIBAL LEASE représentent 10,80% de l'actif total, dépassant le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis, 31 Juillet 2013

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
arrêté au 30 juin 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

ACTIF	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
AC1- Portefeuille-titres	3.1			
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 691 666,754	2 686 443,140	2 716 876,157
Obligations et valeurs assimilées		35 965 625,313	36 072 609,078	38 414 809,369
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3.3			
Placements monétaires		2 320 268,606	10 458 760,810	4 313 776,079
Disponibilités		4 255 702,863	6 506 219,814	7 602 413,174
AC3- Créances d'exploitation				
Autres débiteurs		1,862	1 575,662	1 575,662
TOTAL ACTIF		45 233 265,398	55 725 608,504	53 049 450,441
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs (*)	3.5	65 985,993	77 176,209	72 396,340
PA2- Autres créditeurs divers (*)	3.5	8 988,619	9 267,299	13 306,890
TOTAL PASSIF		74 974,612	86 443,508	85 703,230
ACTIF NET		45 158 290,786	55 639 164,996	52 963 747,211
CP1- Capital	3.7	44 284 650,199	54 682 067,464	51 217 759,613
CP2- Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		399,191	4,166	3,900
Sommes distribuables de la période		873 241,396	957 093,366	1 745 983,698
ACTIF NET		45 158 290,786	55 639 164,996	52 963 747,211
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		45 233 265,398	55 725 608,504	53 049 450,441

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité (Cf. note 3.5)

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} avril 2013 au 30 juin 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	01/04/2013 30/06/2013	01/01/2013 30/06/2013	01/04/2012 30/06/2012	01/01/2012 30/06/2012	01/01/2012 31/12/2012
PR1- Revenu du portefeuille-titres	3.2					
Dividendes		70 362,073	70 362,073	76 836,793	76 836,793	76 836,793
Revenus des obligations et valeurs assimilées		421 945,796	838 545,136	413 609,723	827 153,005	1 667 916,994
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	67 072,733	121 562,189	92 242,530	234 099,872	423 449,515
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		559 380,602	1 030 469,398	582 689,046	1 138 089,670	2 168 203,302
CH1- Charges de gestion des placements (**)	3.6	-61 562,394	-123 146,480	-72 753,068	-150 883,263	-293 898,650
REVENU NET DES PLACEMENTS		497 818,208	907 322,918	509 935,978	987 206,407	1 874 304,652
PR3- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,0000
CH2- Autres charges (**)	3.6	-16 949,538	-31 526,968	-20 135,662	-39 161,945	-73 946,308
RESULTAT D'EXPLOITATION		480 868,670	875 795,950	489 800,316	948 044,462	1 800 358,344
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		12 791,031	-2 554,554	21 613,698	9 048,904	-54 374,646
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	3.8	493 659,701	873 241,396	511 414,014	957 093,366	1 745 983,698
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-12 791,031	2 554,554	-21 613,698	-9 048,904	54 374,646
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-53 944,396	-31 097,839	-46 467,122	-33 217,687	-8 773,468
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		0,000	0,000	92 830,905	101 530,905	102 152,630
Frais de négociation		0,000	0,000	-84,690	-84,690	-84,690
RESULTAT NET DE LA PERIODE		426 924,274	844 698,111	536 079,409	1 016 272,990	1 893 652,816

(**) Données retraitées pour les besoins de comparabilité (Cf. note 3.6)

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1er avril 2013 au 30 juin 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

	01/04/2013 30/06/2013	01/01/2013 30/06/2013	01/04/2012 30/06/2012	01/01/2012 30/06/2012	01/01/2012 31/12/2012
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	480 868,670	875 795,950	489 800,316	948 044,462	1 800 358,344
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-53 944,396	-31 097,839	-46 467,122	-33 217,687	-8 773,468
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	92 830,905	101 530,905	102 152,630
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-84,690	-84,690	-84,690
AN2- Distributions de dividendes	-1 504 863,195	-1 504 863,195	-1 874 085,125	-1 874 085,125	-1 874 085,125
AN3- Transactions sur le capital					
Souscriptions					
- Capital	7 793 059,329	16 845 199,830	11 187 535,320	20 703 369,960	41 172 697,800
- Régularisation des sommes non distribuables	1 604,485	5 112,676	5 064,039	6 130,981	37 861,630
- Régularisation des sommes distribuables	266 892,957	614 232,837	392 166,970	756 862,513	1 319 334,738
Rachats					
- Capital	-6 236 140,752	-23 747 065,137	-11 144 570,580	-21 257 182,440	-45 211 483,980
- Régularisation des sommes non distribuables	448,971	-5 258,944	-6 702,992	-8 223,591	-44 354,335
- Régularisation des sommes distribuables	-206 471,978	-857 512,603	-462 554,343	-861 314,662	-1 487 210,703
VARIATION DE L'ACTIF NET	541 454,091	-7 805 456,425	-1 367 067,302	-1 518 169,374	-4 193 587,159
AN4- Actif net					
En début de période	44 616 836,695	52 963 747,211	57 006 232,298	57 157 334,370	57 157 334,370
En fin de période	45 158 290,786	45 158 290,786	55 639 164,996	55 639 164,996	52 963 747,211
AN5- Nombre d'actions					
En début de période	424 235	508 159	542 367	548 298	548 298
En fin de période	439 682	439 682	542 794	542 794	508 159
VALEUR LIQUIDATIVE	102,707	102,707	102,505	102,505	104,227
AN6- Taux de rendement annualisé	3,71%	3,71%	3,91%	3,63%	3,46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

du 1^{er} Avril 2013 au 30 Juin 2013

(unité = en Dinar Tunisien)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au **30 Juin 2013** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués

Les états financiers 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 :

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

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 30-06-2013 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'arrêt.

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

2.3. 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 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 **30/06/2013** à **38 657 292,067** dinars contre **40 351 610,623** dinars au **31/03/2013** et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 30/06/2013	% de l'Actif Net
FCP CAP ET GAR	300	300 000,000	401 113,500	0,89
FINA O SICAV	3 925	409 459,050	401 021,175	0,89
SANADETT SICAV	7 003	755 663,702	742 128,919	1,64
SICAV ENTREPRISE	11 142	1 144 404,480	1 147 403,160	2,54
Total	22 370	2 609 527,232	2 691 666,754	5,96

Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier

<i>Emprunts d'Etat</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 30/06/2013	% de l'Actif Net
BTA 5,5% MARS 2019	1 000	1 037 820,000	1 036 532,585	2,30
BTA 6,9% MAI 2022	1 000	1 089 500,000	1 077 392,717	2,39
BTA	2 000	2 127 320,000	2 113 925,302	4,68

Obligations de sociétés et valeurs assimilées

Obligations et Valeurs Assimilées	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 30/06/2013	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	399 950,000	413 042,000	0,91
AB SUB 2009/B TV	5 000	399 950,000	411 922,000	0,91
AB SUB 2012	10 000	1 000 000,000	1 034 184,000	2,29
AIL 15052017 1,5 MD 6% 5 ANS	15 000	1 200 000,000	1 207 416,000	2,67
AIL 2008	10 000	200 000,000	207 808,000	0,46
AIL 2009-1	4 100	82 000,000	83 495,680	0,18
AIL2010-1 5,25% 08042015	5 000	200 000,000	201 932,000	0,45
AMEN BANK 2006 TV	5 000	200 000,000	203 444,000	0,45
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	866 600,000	895 376,000	1,98
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	866 600,000	895 376,000	1,98
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	608 000,000	611 027,200	1,35
ATB SUB 2009 A LA2 TMM+0,75%	20 000	1 500 000,000	1 506 736,000	3,34
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	1 000 000,000	1 005 432,000	2,23
ATL 2009/3 TMM+0,625% 5ANS	2 900	116 000,000	118 213,280	0,26
ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	900 000,000	933 756,000	2,07
ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	900 000,000	933 756,000	2,07
ATL 2010-1 TF 5,25%	5 000	300 000,000	311 252,000	0,69
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 048 024,000	2,32
ATTIJARI LEASING 2010-1 150915	3 500	210 000,000	217 050,400	0,48
ATTIJARI LEASING 2011-6 13012017	3 000	240 000,000	245 332,800	0,54
BNA SUB 2009	20 000	1 466 400,000	1 481 152,000	3,28
BTE 10ANS 5,25%	10 000	700 000,000	723 280,000	1,60
BTE 2010 TR A TV	7 000	560 000,000	577 029,600	1,28
BTE 2011 09022032 6,25	5 000	475 000,000	484 240,000	1,07

BTE 2011 09022032 6,25	5 000	475 000,000	484 240,000	1,07
BTE 2011 A TMM+1,3 09022019	2 500	250 000,000	254 228,000	0,56
BTK 2012-1 TF 6,3 2019	35 000	3 500 000,000	3 610 180,000	7,99
CHO 2009 TMM+1	6 000	525 000,000	538 233,600	1,19
CIL 2009/1 TF 5,5%	5 000	200 000,000	208 340,000	0,46
CIL 2009/2 TV TMM+0,75%	5 000	200 000,000	206 188,000	0,46
CIL 2010/2 TF 2MD 03112015	20 000	1 200 000,000	1 233 936,000	2,73
CIL 2012/1 400MD 30032017 5 ANS	4 000	320 000,000	323 913,600	0,72
HL 2009/2 TF 5,5%	3 500	140 000,000	144 709,600	0,32
HL 2010-1 1MD 18062015	10 000	400 000,000	400 600,000	0,89
HL 2010-1 2MD 18062015	20 000	800 000,000	801 200,000	1,77
HL 2010-2 2MD 26112015 5,45	20 000	1 200 000,000	1 231 104,000	2,73
HL2012/1 28/09/2017	10 000	1 000 000,000	1 040 832,000	2,30
HL2012/1 28/09/2018	2 500	250 000,000	260 208,000	0,58
HL 2013/1 TF	10 000	1 000 000,000	1 006 808,000	2,23
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	80 000,000	82 907,200	0,18
MEUBLATEX IND 2010 26042017	3 000	240 000,000	241 874,400	0,54
STB 2010/1 B TF 5,3 23032025	10 000	799 900,000	809 188,000	1,79
STB SUB 2011A 6,1 27012019	5 000	428 570,000	437 450,000	0,97
STM 2007 6,5%	2 000	80 000,000	83 225,600	0,18
STM 2007 6,5%	5 000	200 000,000	208 064,000	0,46
TL 2010-1 01062015 2MD TV	20 000	800 000,000	802 496,000	1,78
TL 2011-3 5,85 29012017	10 000	800 000,000	815 696,000	1,81
TL SUB 2009	4 000	160 000,000	165 529,600	0,37
TL 2010-2 1MD 17112015 5,375	10 000	600 000,000	615 976,000	1,36
TL2012-1 A TF 6,5 29052017	10 000	800 000,000	803 560,000	1,78
UIB 2009/1	5 000	399 962,857	416 787,451	0,92
UIB 2011-2 7 ANS 5,9 30012019	10 000	857 100,000	873 948,000	1,94
Obligations privées	467 000	33 096 032,857	33 851 700,011	74,96

Les entrées en portefeuille titres du 1^{er} avril 2013 au 30 juin 2013 se détaillent comme suit :

Désignation	Date	Quantité	Coût d'acquisition
Obligations de Sociétés et valeurs assimilées		10 000	1 000 000,000
ACHAT OBLIGATION 10000 HL 2013/1 TF	26/04/2013	10 000	1 000 000,000
Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier :		0	0,000
TOTAL		10 000	1 000 000,000

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} avril 2013 au 30 juin 2013 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Coupon encaissé/Cout de cession	Plus ou moins values
Titres des OPCVM:		0,000	0,000	0,000
Obligations des sociétés:		2 499 400,000	2 499 400,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 BNA SUB 2009	07/04/2013	133 400,000	133 400,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AIL 2010-1	08/04/2013	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT MEUBLATEX IND 2010 26042013	26/04/2013	60 000,000	60 000,000	
REMBOURSEMENT 5000 HL 2008/1 TF	12/05/2013	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 15000 AIL 15052017	15/05/2013	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 ATB SUB 2009	20/05/2013	250 000,000	250 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 8000 ATB 2007/1 C D TMM+2%	25/05/2013	32 000,000	32 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 TL2012-1 29052017	29/05/2013	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 9500 ATL 2008/1 TF	30/05/2013	190 000,000	190 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 TL 2010-1	01/06/2013	400 000,000	400 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 ATL 2006/1 TF	15/06/2013	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 HL 2010-1	18/06/2013	400 000,000	400 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 HL 2010-1	18/06/2013	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 1700 MOURADI PALACE 05 TRB	23/06/2013	34 000,000	34 000,000	0,000
Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier :		0,000	0,000	0,000
TOTAL		2 499 400,000	2 499 400,000	0,000

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **492 307,869** dinars au **30 juin 2013** et se détaillent ainsi :

Revenus des Obligations et valeurs assimilées :	du 01/04/2013 au 30/06/2013	du 01/04/2012 au 30/06/2012
Dividendes		
- Titres OPCVM	70 362,073	76 836,793
Revenus des obligations		
- Intérêts	397 212,996	357 498,857
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		
- Intérêts	24 732,800	56 110,866
TOTAL	492 307,869	490 446,516

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au **30/06/2013** à **6 575 971,469** Dinars et se détaillent comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt	0	0,000	0,000	0,00
Bons du Trésor	0	0,000	0,000	0,00
Billets de trésorerie	7	2 275 586,854	2 320 268,606	5,14
ELECTROSTAR 360J 08/10/2013	1	475 586,854	493 286,384	1,09
STM 200 MD 6% 03022015	1	200 000,000	203 946,666	0,45
STM 200 MD 6,5% 18052015	1	200 000,000	201 271,111	0,45
STM 200 000 D 6,5% 03022014	1	200 000,000	204 275,555	0,45
STM 200 MD 6,25% 18052014	1	200 000,000	201 222,222	0,45
SH KANTAOUI 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	508 133,334	1,13
STMHM 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	508 133,334	1,13
Total des placements monétaires		2 275 586,854	2 320 268,606	5,14

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	Valeur au 30/06/2013	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	3 252 166,184	7,20
Intérêts courus sur compte bancaire	316,952	0,00
Placements à terme	1 000 000,000	2,21
Intérêts courus sur placements à terme	3 219,727	0,01
Total des disponibilités	4 255 702,863	9,42

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt au **30/06/2013** s'élèvent à **67 072,733** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/04/2013 au 30/06/2013	du 01/04/2012 au 30/06/2012
Rémunération du compte de dépôt	7 606,703	28 213,562
Revenus des Billets de Trésorerie	47 080,210	56 698,047
Revenus des Certificats de Dépôt	9 166,093	3 195,028
Revenus des BTC	0,000	0,000
Revenus des Placements à terme	3 219,727	4 135,893
Autres produits divers sur opérations financières	0,000	0,000
TOTAL	67 072,733	92 242,530

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au 30/06/2013 à 74 974,612 dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012
Opérateurs Créditeurs (*)	65 985,993	77 176,209
Gestionnaire	60 679,703	71 870,377
Dépositaire	5 306,290	5 305,832
Autres Créditeurs Divers (*)	8 988,619	9 267,299
Commissaire aux comptes	4 216,856	4 223,326
Etat Impôts et Taxes	844,355	353,426
Conseil du Marché Financier	3 773,847	4 545,781
Compte de régularisation	153,561	144,766
TOTAL	74 974,612	86 443,508

(*) Les honoraires dues au commissaire aux comptes ont été reclassées au niveau de la rubrique PA2 « Autres créditeurs divers » et diminuées de la rubrique PA1 « Opérateurs créditeurs ». Pour les besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres publiés au titre de l'exercice 2012.

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/04/2013 au 30/06/2013	du 01/04/2012 au 30/06/2012
Charges de gestion des placements (**)	61 562,394	72 753,068
Commissions de gestions	60 679,703	71 870,377
Commissions de dépôt	882,691	882,691
Autres Charges (**)	16 949,538	20 135,662
Honoraires du commissaire aux comptes	2 245,462	2 227,862
Redevances CMF sur les OPCVM	11 427,250	13 534,759
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	1 131,920	1 242,523
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	2144,906	3 048,516
Frais Bancaires	0,000	0,003
Autres Charges	0,000	81,999
TOTAL	78 511,932	92 888,730

(**) Les honoraires du commissaire aux comptes ont été reclassées au niveau de la rubrique CH2 « Autres charges » et diminuées de la rubrique CH2 « Charges de gestion des placements ». Pour les besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres de l'exercice 2012.

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} avril au 30 juin 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2013	
Montant	42 758 975,729
Nominal	42 758 975,729
Nombre de titres	424 235
Nombre d'actionnaires	520
Souscriptions réalisées	
Montant	7 794 663,814
Nominal	7 793 059,329
Régularisation des sommes non distribuables	1 604,485
Nombre de titres émis	77 319
Nombre d'actionnaires nouveaux	44
Rachats effectués	
Montant	-6 235 691,781
Nominal	-6 236 140,752
Régularisation des sommes non distribuables	448,971
Nombre de titres rachetés	-61 872
Nombre d'actionnaires sortants	-86
Capital au 30/06/2013	
Montant	44 284 650,199
Nominal	44 315 894,306
Plus ou moins values réalisées	0,000
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-31 097,839
Frais de négociation	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-146,268
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	439 682
Nombre d'actionnaires	478

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.

	du 01/04/2013 au /30/06/2013	du 01/04/2012 au 30/06/2012
Résultats distribuables	480 868,670	489 800,316
Régularisations de l'exercice	12 791,031	21 613,698
Sommes distribuables	493 659,701	511 414,014

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.

La commission de gestion est de 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.2. Rémunération du dépositaire

La BTK 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, La BTK 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 du 2^{ème} trimestre 2013 sont de 2 245,462 dinars TTC.

4.4 Redevance CMF sur les OPCVM

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur Univers Obligations SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La commission est acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

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.