

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
ARRETEE AU 31/12/2009**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF AU 31 DECEMBRE 2009.

Dans le cadre de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société «UNIVERS OBLIGATIONS SICAV» du 17 Avril 2009 pour l'audit des exercices 2009, 2010 et 2011 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur l'examen limité des états financiers trimestriels de la société couvrant la période allant du 1^{er} Octobre au 31 Décembre 2009. Les conclusions y figurant pourraient être substantiellement modifiées compte tenu de nos vérifications subséquentes.

1. Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de l'Univers Obligations SICAV, comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2009, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

2. Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société notamment ceux chargés des affaires financières et comptables et des procédures analytiques et autres appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Lors de notre examen limité, nous avons constaté que la société a employé au 31 Décembre 2009, 4,96% de son actif net en parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières. Toutefois il y'a lieu de signaler que ce taux a varié au cours du trimestre concerné entre 4,17% et 6,38% dépassant ainsi le taux d'emploi maximum de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25/09/2001.

4. Sous réserve du non respect du ratio réglementaire au cours du trimestre concerné tel que décrit au paragraphe 3 ci-dessus, nous n'avons pas, sur la base de notre examen limité, relevé des éléments qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de l'Univers Obligations SICAV arrêtés au 31 Décembre 2009, tels qu'annexés aux pages 7 à 20 du présent rapport, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprise en Tunisie

Le commissaire aux comptes
AHMED MANSOUR

**BILAN
arrêté au 31 décembre 2009
(unité : en Dinars Tunisien)**

ACTIF	Notes	31/12/2009	31/12/2008
AC1- Portefeuille-titres	3.1		
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2,578,069.842	1,986,250.559
Obligations et valeurs assimilées		32,499,944.366	26,059,290.469
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3.3		
Placements monétaires		15,844,705.154	9,271,982.576
Disponibilités		1,143,248.215	4,554,249.521
TOTAL ACTIF		52,065,967.577	41,871,773.125
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	3.5	75,856.363	59,721.062
PA2- Autres créditeurs divers	3.5	-1,702.959	3,748.474
TOTAL PASSIF		74,153.404	63,469.536
ACTIF NET		51,991,814.173	41,808,303.589
CP1- Capital	3.7	49,956,272.113	39,938,151.155
CP2- Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2,737.811	66,145.901
Sommes distribuables de l'exercice	3.8	2,032,804.249	1,804,006.533
ACTIF NET		51,991,814.173	41,808,303.589
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		52,065,967.577	41,871,773.125

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} octobre 2009 au 31 décembre 2009
(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	01/10/2009 31/12/2009	01/01/2009 31/12/2009	01/10/2008 31/12/2008	01/01/2008 31/12/2008
PR1- Revenu du portefeuille-titres	3.2				
Dividendes		0.000	66,931.458	0.000	64,087.020
Revenu des obligations et valeurs assimilées		391,093.185	1,444,149.152	339,349.855	1,368,391.619
PR2- Revenu des placements monétaires	3.4	167,929.222	656,648.172	121,237.241	468,040.529
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		559,022.407	2,167,728.782	460,587.096	1,900,519.168
CH1- Charges de gestion des placements	3.6	-71,136.165	-264,225.192	-54,976.994	-214,973.276
REVENU NET DES PLACEMENTS		487,886.242	1,903,503.590	405,610.102	1,685,545.892
PR3- Autres produits		0.000	0.000	0	759.442
CH2- Autres charges	3.6	-14,516.117	-54,551.933	-10,661.270	-44,719.673
RESULTAT D'EXPLOITATION		473,370.125	1,848,951.657	394,948.832	1,641,585.661
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation	3.8	21,501.250	183,852.592	161,122.541	162,420.872
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		494,871.375	2,032,804.249	556,071.373	1,804,006.533
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-21,501.250	-183,852.592	-161,122.541	-162,420.872
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		20,970.598	56,339.307	4,405.810	7,724.697
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		2,306.234	-28,131.163	0.000	-30,400.800
Frais de négociation		0.000	0.000	0.000	0.000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		496,646.957	1,877,159.801	399,354.642	1,618,909.558

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1^{er} octobre 2009 au 31 décembre 2009
(unité : en Dinars Tunisien)

	01/10/2009 31/12/2009	01/01/2009 31/12/2009	01/10/2008 31/12/2008	01/01/2008 31/12/2008
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation				
Résultat d'exploitation	473,370.125	1,848,951.657	394,948.832	1,641,585.661
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	20,970.598	56,339.307	4,405.810	7,724.697
Variation des plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2,306.234	-28,131.163	0.000	-30,400.800
Frais de négociation de titres	0.000	0.000	0.000	0.000
AN2- Distributions de dividendes	0.000	-2,097,359.790	0.000	-1,477,869.800
AN3- Transactions sur le capital				
Souscriptions				
- Capital	17,190,280.30 8	61,724,459.58 0	9,766,161.468	36,259,189.43 6
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	5,789.149	7,293.614	-12,160.053	-34,030.741
- Régularisation des sommes distribuables	624,526.670	2,420,093.789	411,187.342	1,494,948.491
Rachats				
- Capital	16,786,949.54 4	51,735,023.34 0	-5,969,769.024	38,329,345.58 7
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-5,554.077	-6,817.040	7,969.040	25,599.995
- Régularisation des sommes distribuables	-603,003.329	-2,006,296.030	-249,906.530	-1,665,006.843
VARIATION DE L'ACTIF NET	921,736.134	10,183,510.58 4	4,352,836.885	-2,107,605.491
AN4- Actif net				
En début de période	51,070,078.03 9	41,808,303.58 9	37,455,466.70 4	43,915,909.08 0
En fin de période	51,991,814.17 3	51,991,814.17 3	41,808,303.58 9	41,808,303.58 9
AN5- Nombre d'actions				
En début de période	493,487	397,966	360,227	418,545
En fin de période	497,506	497,506	397,966	397,966
VALEUR LIQUIDATIVE	104.505	104.505	105.055	105.055
AN6- Taux de rendement	3.94%	3.96%	4.11%	4.23%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice clos le 31 décembre 2009
 (unité = en Dinar Tunisien)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2009** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués

Les états inclus dans les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments des 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 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 **31/12/2009** 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 les 10 dernières séances de bourse précédant la date du **31/12/2009**, 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 **31/12/2009** 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 les 10 dernières séances de bourse précédant la date du **31/12/2009**, 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 **31/12/2009** à **35 078 014,208** dinars contre **28 045 541,028** dinars au **31/12/2008** et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 31/12/2009	% de l'Actif Net
FCP CAP ET GAR	300	300,000.000	347,833.800	0.67
FINA O SICAV	2,000	209,363.000	209,246.000	0.40
GO SICAV	934	97,186.425	96,450.444	0.19
SANADETT SICAV	7,003	755,663.702	758,663.002	1.46
SICAV ENTREPRISE	11,142	1,144,404.480	1,165,876.596	2.24
Total	21,379	2,506,617.607	2,578,069.842	4.96

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

<i>Emprunts d'Etat</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 31/12/2009	% de l'Actif Net
BTA 5.5% MARS 2019	1,000	1,037,820.000	1,072,859.703	2.06
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	1,000	991,300.000	1,034,894.450	1.99
BTA 6.1% 10/2013 7ANS	2,000	1,963,600.000	2,002,066.300	3.85
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	2200	2,191,400.000	2,286,325.495	4.40
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	3600	3,730,114.000	3,855,211.851	7.42
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1310	1,355,348.000	1,386,359.189	2.67
BTA	11,110	11,269,582.000	11,637,716.988	22.38

Obligations de sociétés et valeurs assimilées				
Obligations et Valeurs Assimilées	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2009	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5,000	500,000.000	505,556.000	0.97
AB SUB 2009/B TV	5,000	500,000.000	505,340.000	0.97
AIL 2005 TR/B	8,000	160,000.000	163,168.000	0.31
AIL 2007	10,000	600,000.000	601,360.000	1.16
AIL 2008	10,000	800,000.000	810,600.000	1.56
AIL 2009-1	4,100	410,000.000	428,224.219	0.82
AMEN BANK 2006 TV	5,000	400,000.000	415,920.000	0.80
ATB SUB 2009 A LA2 TMM+0,75%	20,000	2,000,000.000	2,050,896.000	3.94
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10,000	1,000,000.000	1,029,224.000	1.98
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8,000	736,000.000	758,771.200	1.46
ATL SUB 2008-1 TF	10,000	1,000,000.000	1,020,256.000	1.96
ATL 2006/1 TF	5,000	400,000.000	411,396.000	0.79
ATL 2008/1 TF	9,500	760,000.000	783,385.200	1.51
ATL 2009/3 TMM+0.625 5 ANS	2,900	290,000.000	290,062.640	0.56
BNA SUB 2009	20,000	2,000,000.000	2,063,675.617	3.97
BTE 10ANS 5.25%	10,000	1,000,000.000	1,012,424.000	1.95
BTEI 2004 TV	4,000	160,000.000	163,756.800	0.31
BTKD 2006	20,000	800,000.000	801,536.000	1.54
CHO 2009 TMM+1	6,000	600,000.000	603,048.000	1.16
CIL 2004/1 TF	5,000	200,000.000	202,852.000	0.39
CIL 2005/1 TF	5,000	300,000.000	303,636.000	0.58
CIL 2009/1 TF 5,5%	5,000	500,000.000	509,945.206	0.98
CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5,000	500,000.000	506,081.140	0.97
EL WIFAK LEASING 06/1 TF	1,000	40,000.000	41,054.400	0.08
GL 2003/2 TF TRA	2,000	80,000.000	84,142.400	0.16
HL 2008/1 TF	5,000	400,000.000	414,156.000	0.80
HL 2009/2 TF 5.5%	3,500	350,000.000	354,009.000	0.68
MEUBLATEX 2008 TR F	1,000	100,000.000	101,491.200	0.20
MOURADI PALACE 05 TRB	1,700	136,000.000	139,719.600	0.27
SELIMACLUB 2002 TR/B	2,000	40,000.000	41,296.000	0.08
SEPCM 2002	1,000	14,290.000	14,938.000	0.03
SKANES 2003 TRD	1,500	60,000.000	61,954.800	0.12
STM 2007 6.5%	7,000	700,000.000	710,169.600	1.37
TL SUB 2007 TF	5,000	300,000.000	307,088.000	0.59
TL SUB 2009	4,000	400,000.000	404,854.356	0.78
TL 2004/2 TMM+1.4%	10,000	200,000.000	207,000.000	0.40
TL 2006/1 TF	10,000	400,000.000	402,680.000	0.77
TL 2007-1 TF	5,000	300,000.000	300,212.000	0.58
TL 2007/2 TF	5,000	400,000.000	419,260.000	0.81
UIB 2009/1	5,000	500,000.000	510,128.000	0.98
UNIFACTOR 2005/1 TRA	20,000	400,000.000	406,960.000	0.78
Obligations privées	282,200	20,436,290.000	20,862,227.378	40.13

Les entrées en portefeuille titres durant le quatrième trimestre 2009 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Quantité	Coût d'acquisition
Obligations de sociétés :		8,900	890,000.000
ACHAT OBLIGATION 6000 CHO 2009 TMM+1	12/11/2009	6,000	600,000.000
ACHAT OBLIGATION 2900 ATL 2009/3 TMM+0.625 5ANS	25/12/2009	2,900	290,000.000
-Titre de créance émis par le Trésor négociable sur le marché financier		1,000	1,037,820.000
ACHAT BTA 1000 BTA 5.5% MARS 2019	04/11/2009	1,000	1,037,820.000
-Titres OPCVM :		9,260	1,000,015.180
ACHAT TITRES 9260 SANADETT SICAV	07/12/2009	9,260	1,000,015.180
TOTAL		19,160	2,927,835.180

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} octobre 2009 au 31 décembre 2009 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Coupon encaissé/Cout de cession	Plus ou moins values
- Obligations de sociétés :		1,020,000.000	1,020,000.000	0.000
REMBOURSEMENT 5000 CIL 2005/1 TF	14/10/2009	100,000.000	100,000.000	0.000
REMBOURSEMENT 10000 TL 2006/1 TF	15/11/2009	200,000.000	200,000.000	0.000
REMBOURSEMENT 1000 BIAT 2002	09/12/2009	20,000.000	20,000.000	0.000
REMBOURSEMENT 10000 AIL 2007	17/12/2009	200,000.000	200,000.000	0.000
REMBOURSEMENT 20000 BTKD 2006	18/12/2009	400,000.000	400,000.000	0.000
REMBOURSEMENT 5000 TL 2007-1 TF	27/12/2009	100,000.000	100,000.000	0.000
-Titre de créance émis par le Trésor négociable sur le marché financier		0.000	0.000	0.000
-Titres OPCVM :		597,797.646	600,103.880	2,306.234
VENTE TITRE 5540 SANADETT SICAV	31/12/2009	597,797.646	600,103.880	2,306.234
TOTAL		1,617,797.646	1,620,103.880	2,306.234

3.2 Note sur les revenus de portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **391 093,185** dinars pour la période du **1^{er} octobre 2009** au **31 décembre 2009** et se détaillent ainsi :

Revenus des Obligations et valeurs assimilées :	Du 01/10/2009 au 31/12/2009	Du 01/10/2008 au 31/12/2008
Dividendes		
- Titres OPCVM	0.000	0.000
Revenus des obligations		
- Intérêts	246,831.411	188,974.303
Revenus des titres de créance émis par le Trésor négociable sur le marché financier		
- Intérêts	144,261.774	150,375.552
TOTAL	391,093.185	339,349.855

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au **31/12/2009** à **16 987 953,369** Dinars et se détaillant comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Nombre de Titres	Côût d'Aquisition	Valeur au 31/12/2009	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt	5,000	4,983,402.490	4,996,669.443	9.61%
CDP ATTIJARI 07012010 5	5,000	4,983,402.490	4,996,669.443	9.61%
Bons du Trésor	0	0.000	0.000	0.00%
Billets de trésorerie	18	10,612,513.475	10,848,035.711	20.86%
STM 200 MD 5.5% 28012010	1	191,658.768	199,351.238	0.38%
BT ELECTROSTAR 180 7.25 150210	1	972,014.475	993,003.618	1.91%
SITMA 200MD 7% 190310	1	158,178.088	198,230.611	0.38%
SH KANTAOUI 200MD 6.6% 020510	1	200,000.000	207,157.334	0.40%
STM 200 MD 5.25% 12052010	1	192,019.002	197,073.634	0.38%
BT ELECTROSTAR 270J 6,1% 50610	1	1,447,501.793	1,469,667.703	2.83%
MEUBLATEX 500MD 6.25% 250910	1	500,000.000	506,805.555	0.97%
STM 200 MD 5.75% 03022011	1	200,000.000	208,484.445	0.40%
STM 200 MD 5.5% 18052011	1	200,000.000	205,573.334	0.40%
MEUBLATEX 500MD 6.5% 250911	1	500,000.000	507,077.778	0.98%
STM 200 MD 6% 03022012	1	200,000.000	208,853.334	0.40%
STM 200 MD 5.75% 18052012	1	200,000.000	205,826.666	0.40%
MEUBLATEX 450MD 6.75% 25092012	1	450,000.000	456,615.000	0.88%
STM 200 MD 6.25% 03022013	1	200,000.000	209,222.222	0.40%
SIHM 1000MD 7% 22022013	1	1,000,000.000	1,048,688.889	2.02%
STM 200 MD 6% 18052013	1	200,000.000	206,080.000	0.40%
STM 200 000 D 6.5% 03022014	1	200,000.000	209,591.111	0.40%
STM 200 MD 6.25% 18052014	1	200,000.000	206,333.334	0.40%
BT AIL 1MD 5 25012010	1	995,580.110	997,237.568	1.92%
BT ELECTROSTAR 1MD 5.04 221210	1	961,614.623	961,934.501	1.85%
ELECTROSTAR 1.5MD 081210 5.04	1	1,443,946.616	1,445,227.836	2.78%
Total des placements monétaires		15,595,915.965	15,844,705.154	30.48%

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	Nombre de Titres	Côût d'Aquisition	Valeur au 31/12/2009	% de L'Actif Net
Avoir en Banque			1,140,189.178	2.19%
Intérêt courus sur compte bancaire			3,059.037	0.01%
Total des disponibilités			1,143,248.215	2.20%

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Le revenu des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt, durant le s'élèvent à **167 929,222** dinars et se détaillent comme suit :

4^{ème} trimestre 2009,

Revenus des placements monétaires	du 01/10/2009 au 31/12/2009	du 01/10/2008 au 31/12/2008
Rémunération du compte de dépôt	5,254.663	4,445.938
Revenus des Billets de Trésorerie	97,615.637	81,473.941
Revenus des Certificats de Dépôt	45,564.826	0.000
Revenus des BTC	9,405.314	23,237.308
Placement à terme	10,088.782	12,080.054
Autres produits divers sur opérations financières		
TOTAL	167,929.222	121,237.241

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **31/12/2009** à **74 153,404** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008
Opérateurs Crédeurs	75,856.363	59,721.062
Gestionnaire	67,991.421	51,832.250
Dépositaire	3,569.200	3,568.700
Commissaire aux comptes	4,295.742	4,320.112
Autres Crédeurs Divers	-1,702.959	3,748.474
Etat Impôts et Taxes	-6,220.260	347.774
Conseil du Marché Financier	4,419.921	3,400.700
Dividendes à payer	97.380	
TOTAL	74,153.404	63,469.536

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/10/2009 au 31/12/2009	du 01/10/2008 au 31/12/2008
Charges de gestion des placements	71,136.165	54,976.994
Commissions de gestions	67,991.421	51,832.250
Commissions de dépôt	892.400	892.400
Honoraire du commissaire aux comptes	2,252.344	2,252.344
Autres Charges	14,516.117	10,661.270
Redevances CMF sur les OPCVM	12,804.174	9,761.074
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	5.300	901.895
Frais d'actes, d'enregistremets et de publications	307.737	0.000
Frais Bancaires	127.662	-1.699
Autres Charges(impôts taxes et versements assimilées)	1,271.244	0.000
TOTAL	85,652.282	65,638.264

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 4^{ème} trimestre 2009 se détaillent ainsi :

Capital au 30/09/2009	
Montant	49,524,256.631
Nominal	49,524,256.631
Nombre de titres	493,487
Nombre d'actionnaires	349
Souscriptions réalisées	
Montant	17,196,069.457
Nominal	17,190,280.308
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours	5,789.149
Nombre de titres émis	171,293
Nombre d'actionnaires nouveaux	43
Rachats effectués	
Montant	-16,792,503.621
Nominal	-16,786,949.544
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours	-5,554.077
Nombre de titres rachetés	-167,274
Nombre d'actionnaires sortants	-45
Capital au 31/12/2009	
Montant	49,956,272.113
Nominal	49,927,587.395
Plus ou moins values réalisées	-28,131.163
Plus ou moins values potentiel sur titres	56,339.307
Frais de négociation	0.000
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours	476.574
Modification comptable	0.000
Nombre de titres	497,506
Nombre d'actionnaires	347

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'actions.

	31/12/2009	31/12/2008
Résultats distribuables	1,848,951.657	1,641,585.661
Régularisations de l'exercice	183,852.592	162,420.872
Sommes distribuables	2,032,804.249	1,804,006.533

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 vertu de la convention de gestion signée le 25/08/2000 telle que modifiée par l'avenant du 08 février 2005, entre la Société Univers Obligations **SICAV** et la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière « **SCIF** », la commission de gestion revenant à cette dernière était fixée à 0,4% HT de l'actif net de la SICAV.

Le Conseil d'Administration de la SICAV réuni le 13/03/2007, a autorisé l'augmentation de la commission de gestion à 0,45% HT de l'actif net de la SICAV.

En date du 26 mars 2007, la **SCIF** a signé un avenant à la convention de gestion avec **Univers Obligations SICAV** portant le niveau de la commission de gestion de 0,4% HT à 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

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 au titre de l'année 2008 sont de 8.960,000 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 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'enregistrement, de publication et d'insertion au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

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