

**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2020**

***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2020 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 31 mars 2020, 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 **1 298 610** dinars et un résultat net déficitaire de la période de <**189 824**> 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 « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2020, 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.

**Observation**

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 20,34% de l'actif au 31 mars 2020. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 30 avril 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN**  
Arrêté au 31/03/2020 en (DT)

	Libellé	Note	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
	<b>ACTIFS</b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 034 441,614</b>	<b>1 671 075,016</b>	<b>1 248 581,672</b>
	a- Actions et droits rattachés		1 034 441,614	1 671 075,016	1 248 581,672
	b- Titres OPCVM		0,000	0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>264 168,037</b>	<b>446 509,201</b>	<b>320 663,768</b>
	a- Placements monétaires		0,000	0,000	0,000
	b- Disponibilités		264 168,037	446 509,201	320 663,768
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 298 609,651</b>	<b>2 117 584,217</b>	<b>1 569 245,440</b>
	<b>PASSIF</b>		<b>31 265,012</b>	<b>31 767,152</b>	<b>25 340,202</b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.3</b>	8 884,460	14 198,718	5 502,235
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.4</b>	22 380,552	17 568,434	19 837,967
	<b>ACTIF NET</b>		<b>1 267 344,639</b>	<b>2 085 817,065</b>	<b>1 543 905,238</b>
CP 1	<b>Capital</b>	<b>3.5</b>	<b>1 280 087,626</b>	<b>2 099 786,887</b>	<b>1 537 737,299</b>
CP 2	<b>Sommes capitalisables</b>	<b>3.6</b>	<b>-12 742,987</b>	<b>-13 969,822</b>	<b>6 167,939</b>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice encours		-12 742,987	-13 969,822	6 167,939
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 298 609,651</b>	<b>2 117 584,217</b>	<b>1 569 245,440</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
Arrêté au 31/03/2020 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.19 au 31.03.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
PR 1 <b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	3.1	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>63 892,540</u></b>
Dividendes		0,000	0,000	63 892,540
PR 2 <b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	3.2	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>817,591</u></b>	<b><u>817,591</u></b>
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>817,591</u></b>	<b><u>64 710,131</u></b>
CH 1 <b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	3.7	<b><u>-4 965,727</u></b>	<b><u>-8 153,624</u></b>	<b><u>-26 443,495</u></b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>-4 965,727</u></b>	<b><u>-7 336,033</u></b>	<b><u>38 266,636</u></b>
CH 2 <b><u>Autres charges</u></b>	3.8	-8 143,935	-7 884,016	-33 021,557
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>-13 109,662</u></b>	<b><u>-15 220,049</u></b>	<b><u>5 245,079</u></b>
PR 4 <b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		366,675	1 250,227	922,860
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b><u>-12 742,987</u></b>	<b><u>-13 969,822</u></b>	<b><u>6 167,939</u></b>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-366,675	-1 250,227	-922,860
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		-178 841,279	-116 844,030	-190 623,160
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		2 511,871	-24 995,169	-33 904,523
<u>Frais de négociation de titres</u>		-384,846	-886,550	-2 059,230
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>-189 823,916</u></b>	<b><u>-157 945,798</u></b>	<b><u>-221 341,834</u></b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Arrêté au 31/03/2020 en (DT)**

Libellé	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.19 au 31.03.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-189 823,916</u></b>	<b><u>-157 945,798</u></b>	<b><u>-221 341,834</u></b>
a- Résultat d'exploitation	-13 109,662	-15 220,049	5 245,079
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-178 841,279	-116 844,030	-190 623,160
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 511,871	-24 995,169	-33 904,523
d- Frais de négociation de titre	-384,846	-886,550	-2 059,230
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-86 736,683</u></b>	<b><u>-408 368,398</u></b>	<b><u>-886 884,189</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>199 264,800</b>	<b>199 264,800</b>
- Capital	0,000	203 000,000	203 000,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	0,000	-3 735,200	-3 735,200
<b>b- Rachats</b>	<b>86 736,683</b>	<b>607 633,198</b>	<b>1 086 148,989</b>
- Capital	97 200,000	621 100,000	1 117 600,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000
-Régularisation des sommes capitalisables	-10 463,317	-13 466,802	-31 451,011
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-276 560,599</b>	<b>-566 314,196</b>	<b>-1 108 226,023</b>
AN4-Actif Net			
a- En début de période	1 543 905,238	2 652 131,261	2 652 131,261
b- En fin de période	1 267 344,639	2 085 817,065	1 543 905,238
AN5-Nombre d'actions			
a- En début de période	16 481	25 627	25 627
b- En fin de période	15 509	21 446	16 481
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>81,716</b>	<b>97,259</b>	<b>93,677</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-51,35%</b>	<b>-24,41%</b>	<b>-9,48%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **ARRETES AU 31-03-2020**

#### **PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV a été créée en 2000, sous forme de SICAV mixte de type distribution puis devenue SICAV Actions de type capitalisation depuis le 2 janvier 2019.

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

#### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-03-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 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 du coupon.

Les intérêts 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'arrêté, à leur valeur de marché. 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 sommes non capitalisables. 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 à la date du 31-03-2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

### 2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### 2.4- 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 sommes non capitalisables. 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 EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/03/2020 d'actions. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% l'Actif
<b>Actions</b>				
ARTES	9 942	61 801,982	47 741,484	3,68%
ATL	50 633	156 522,148	82 025,460	6,31%
ATTIJARI BANK	4 450	212 283,957	122 753,250	9,45%
BIAT	1 145	139 331,096	126 222,510	9,72%
CARTHAGE CEMENT	34 135	93 778,063	38 572,550	2,97%
OTH	9 172	153 365,495	108 963,360	8,39%
SAH	5 000	52 469,352	45 390,000	3,50%
SFBT	5 800	76 645,232	106 256,000	8,18%
SOMOCER	40 000	52 570,000	29 200,000	2,25%
SOTIPAPIER	5 000	36 850,000	30 930,000	2,38%
SOTUVER	11 500	53 368,762	70 610,000	5,44%
TELNET	6 500	52 028,183	45 357,000	3,49%
TPR	20 000	83 086,855	77 380,000	5,96%
UIB	5 750	125 682,244	103 040,000	7,93%
<b>Total</b>		<b>1 349 783,369</b>	<b>1 034 441,614</b>	<b>79,66%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.19 au 31.03.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>Revenus des Actions</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>63 892,540</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>63 892,540</u></b>

### 3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2020 à 264 168,037 DT et s'analyse comme suit :

	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019	% de l'Actif
Placements monétaires	0,000	0,000	0,000	0,00%
Disponibilités	264 168,037	446 509,201	320 663,768	20,34%
<b>Total</b>	<b>264 168,037</b>	<b>446 509,201</b>	<b>320 663,768</b>	<b>20,34%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.19 au 31.03.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	817,591	817,591
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>817,591</b>	<b>817,591</b>

### 3.3 –Opérateurs créditeurs :

	Libelle	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>8 884,460</u></b>	<b><u>14 198,718</u></b>	<b><u>5 502,235</u></b>
	Frais de gestionnaire	1 418,781	2 329,609	1 572,067
	Frais de dépositaire	747,714	1 200,329	393,015
	Frais de distributeurs	6 717,965	10 668,780	3 537,153

### 3.4 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>22 380,552</u></b>	<b><u>17 568,434</u></b>	<b><u>19 837,967</u></b>
	Etat, retenue à la source	0,000	0,000	2 193,441
	Redevance CMF	112,276	182,703	130,178
	Charges à payer sur l'exercice encours	22 268,276	17 385,731	17 514,348



### 3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2019</u></b>	
* Montant en nominal	1 648 100
* Nombre de titres	16 481
* Nombre d'actionnaires	90
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	97 200
* Nombre de titres rachetés	972
<b><u>Capital au 31/03/2020</u></b>	
* Montant en nominal	1 550 900
* Nombre de titres	15 509
* Nombre d'actionnaires	74

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 s'élève à - 276 560,599 dinars.

Le nombre de titres d'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/03/2020 est de 15 509 contre 16 481 au 31/12/2019.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2019</u></b>	<b><u>1 537 737,299</u></b>	<b><u>1 537 737,299</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-97 200,000</u></b>	<b><u>-97 200,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-160 449,673</u></b>	<b><u>-173 192,660</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-178 841,279	-178 841,279
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	2 511,871	2 511,871
- Frais de négociation de titres	-384,846	-384,846
- Régularisation des sommes capitalisables	10 241,474	10 241,474
- Résultat de l'exercice antérieur	6 167,939	6 167,939
- Régularisation du résultat de l'exercice antérieur	-144,832	-144,832
- Sommes capitalisables		-12 742,987
<b><u>Montant fin de période au 31/03/2020</u></b>	<b><u>1 280 087,626</u></b>	<b><u>1 267 344,639</u></b>

### 3.6 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 31/03/2020 s'élèvent à - 12 742,987 DT contre 6 167,939 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	-13 109,662	-15 220,049	5 245,079
Régularisation du résultat d'exploitation	366,675	1 250,227	922,860
<b>Total</b>	<b>-12 742,987</b>	<b>-13 969,822</b>	<b>6 167,939</b>

### 3.7 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV, UBCI et UBCI BOURSE.

Libelle	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.19 au 31.03.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b><u>4 965,727</u></b>	<b><u>8 153,624</u></b>	<b><u>26 443,495</u></b>
Rémunération du gestionnaire	1 418,782	2 329,609	7 555,286
Rémunération du dépositaire	354,699	582,406	1 888,830
Rémunération des distributeurs	3 192,246	5 241,609	16 999,379

### 3.8 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique

Libelle	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.19 au 31.03.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b><u>8 143,935</u></b>	<b><u>7 884,016</u></b>	<b><u>33 021,557</u></b>
Redevance CMF	354,699	582,406	1 888,830
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	1 520,642
Abonnement des charges budgétisées	7 789,236	7 301,610	29 612,085

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.19 au 31.03.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b><u>7 789,236</u></b>	<b><u>7 301,610</u></b>	<b><u>29 612,085</u></b>
Taxes	69,461	295,569	1 198,697
Frais bancaires	27,949	29,868	121,130
Publication BO CMF	374,443	296,926	1 204,200
Honoraires CAC	1 686,034	1 672,126	6 781,400
Frais AGO et publications	2 055,824	1 461,174	5 925,871
Jetons de Présence	2 983,607	2 958,904	12 000,000
Alpha mena	591,898	586,997	2 380,600
Autres	0,020	0,046	0,187

## **4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS**

### **4-1 Rémunération du gestionnaire**

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI BOURSE une mission de gestionnaire couvrant :

- \* la gestion du portefeuille de la SICAV,
- \* la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- \* la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI BOURSE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI BOURSE: la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel d'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

### **4-2 Rémunération du dépositaire**

L'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

### **4-3 Rémunération des distributeurs:**

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.