

## **UBCI- FCP CEA**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019**

### **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX**

**COMPTES SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

#### **I.Rapport sur l'audit des états financiers**

##### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds « **UBCI FCP CEA** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 5 470 588 dinars et un résultat net déficitaire de l'exercice de <531140> dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds « **UBCI FCP CEA** », ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, conformément au système comptable des entreprises.

##### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

##### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à l'**UBCI Bourse** en tant que gestionnaire de l'**UBCI FCP CEA**. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

La direction de l'UBCI Bourse(Gestionnaire de l'UBCI FCP CEA) est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction de l'UBCI Bourse(Gestionnaire de l'UBCI FCP CEA) qu'il incombe d'évaluer la capacité du fond à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du fonds.

## **Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes Professionnelles.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

Nous avons également procédé à l'évaluation de l'efficacité des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 10 mars 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

## BILAN

Arrêté au 31/12/2019 en (DT)

	<b>Libellé</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b><u>ACTIFS</u></b>			
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>5 373 638,796</b>	<b>5 341 184,842</b>
	a- Actions et droits rattachés		5 373 638,796	5 187 038,842
	b- Obligations et valeurs assimilées		0,000	0,000
	c- Autres valeurs		0,000	154 146,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>96 949,383</b>	<b>45 335,384</b>
	a- Placements monétaires		0,000	0,000
	b- Disponibilités		96 949,383	45 335,384
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>		0,000	0,000
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 470 588,179</b>	<b>5 386 520,226</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>44 943,697</u></b>	<b><u>36 015,196</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.3</b>	26 156,024	25 249,164
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.4</b>	18 787,673	10 766,032
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>5 425 644,482</u></b>	<b><u>5 350 505,030</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.5</b>	<b>5 324 795,481</b>	<b>5 315 279,916</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>100 849,001</u></b>	<b><u>35 225,114</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		23,857	30,899
	b- Sommes distribuables de l'exercice		100 825,144	35 194,215
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>5 470 588,179</b>	<b>5 386 520,226</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/12/2019 en (DT)

	Libellé	Note	31/12/2019	31/12/2018
PR 1	<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	3.1	<b><u>223 941,960</u></b>	<b><u>149 848,740</u></b>
	Dividendes		223 941,960	149 848,740
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		0,000	0,000
PR 2	<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	3.2	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
	<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>223 941,960</u></b>	<b><u>149 848,740</u></b>
CH 1	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	3.7	<b><u>-105 906,454</u></b>	<b><u>-98 659,365</u></b>
	<b>Revenu net des placements</b>		<b>118 035,506</b>	<b>51 189,375</b>
CH 2	<b><u>Autres charges</u></b>	3.8	<b>-19 768,401</b>	<b>-18 252,367</b>
	<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>98 267,105</b>	<b>32 937,008</b>
PR 4	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>2 558,039</b>	<b>2 257,207</b>
	<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>		<b>100 825,144</b>	<b>35 194,215</b>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-2 558,039	-2 257,207
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		-469 886,674	8 343,432
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-154 953,282	272 551,351
	<u>Frais de négociation des titres</u>		-4 566,667	-19 611,538
	<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-531 139,518</b>	<b>294 220,253</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/12/2019 en (DT)

Libellé	31/12/2019	31/12/2018
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-531 139,518</u></b>	<b><u>294 220,253</u></b>
a- Résultat d'exploitation	98 267,105	32 937,008
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-469 886,674	8 343,432
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-154 953,282	272 551,351
d- Frais de négociation de titres	-4 566,667	-19 611,538
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-36 801,784</u></b>	<b><u>-44 796,820</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>643 080,754</u></b>	<b><u>1 033 744,946</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>1 235 888,887</b>	<b>1 850 198,054</b>
- Capital	1 197 900,000	1 646 800,000
- Régularisation des sommes non distribuables	28 820,187	196 041,501
- Régularisation des sommes distribuables	9 168,700	7 356,553
<b>b- Rachats</b>	<b>592 808,133</b>	<b>816 453,108</b>
- Capital	564 700,000	729 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	23 097,999	83 912,018
- Régularisation des sommes distribuables	5 010,134	3 441,090
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>75 139,452</b>	<b>1 283 168,379</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>		
<u>a- En début de l'exercice</u>	5 350 505,030	4 067 336,651
<u>b- En fin de l'exercice</u>	5 425 644,482	5 350 505,030
<b><u>AN5-Nombre de parts</u></b>		
<u>a- En début de l'exercice</u>	48 759	39 582
<u>b- En fin de l'exercice</u>	55 091	48 759
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>98,485</b>	<b>109,733</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-9,59%</b>	<b>7,85%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **ARRETES AU 31-12-2019**

#### **1- PRESENTATION DU FCP**

UBCI FCP CEA est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des organismes de placement collectif et dédié exclusivement aux détenteurs des comptes CEA (personnes physiques) et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA.

Il a reçu l'agrément du CMF le 6 Novembre 2013 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres du fond est assurée par l'UBCI Bourse.

L'UBCI et l'UBCI Bourse ont été désignées distributeurs des titres d'UBCI FCP CEA.

L'UBCI a été désignée dépositaire des titres et des fonds d'UBCI FCP CEA.

#### **2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 ont été établis conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Exceptionnellement, le premier exercice du fond s'étend du 22 Septembre 2014 au 31 décembre 2015.

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 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 admises à la côte sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bons de trésors assimilables sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

##### **2.2- Evaluation des placements en actions admises à la côte :**

Les placements en actions admises à la côte 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 distribuables. Elle apparaît également comme composante 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 31-12-2019 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.

## 2.3 Evaluation des autres placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les bons de trésors assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

## 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 distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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 31-12-2019 d'actions, Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% l'Actif
<b>Actions</b>				
ARTES	64 042	408 361,839	311 500,288	5,69%
ATL	139 028	434 674,760	234 679,264	4,29%
ATTIJARI BANK	11 835	530 748,240	390 531,330	7,14%
ATTIJARI LEASING	16 969	311 471,290	205 850,939	3,76%
BIAT	4 400	534 454,119	505 076,000	9,23%
CARTHAGECEMENT	100 000	193 551,100	119 600,000	2,19%
OTH	26 910	457 948,100	373 214,790	6,82%
POULINA GP HOLDING	16 000	182 748,494	209 920,000	3,84%
SAH	40 500	455 235,940	479 844,000	8,77%
SFBT	27 160	387 710,744	517 642,440	9,46%
SOMOCER	126 231	165 145,050	118 278,447	2,16%
SOTUVER	51 000	234 742,547	429 777,000	7,86%
TELNET	34 348	307 499,790	319 917,272	5,85%
TPR	76 440	264 492,356	362 325,600	6,62%
TUNISIE VALEURS	16 204	290 619,240	268 289,628	4,90%
UIB	17 500	367 149,992	398 825,000	7,29%
UNIMED	13 474	128 459,400	128 366,798	2,35%
<b>TOTAL</b>		<b>5 655 013,001</b>	<b>5 373 638,796</b>	<b>98,23%</b>



Les revenus du portefeuille titre correspondent aux dividendes des actions s'élèvent au 31-12-2019 à 223 941,960DT

- Les entrées en portefeuille titres durant la période de 01/01/2019 au 31/12/ 2019 se détaillent ainsi :

Désignation	Coût d'acquisition
Actions et droits	1 568 165,510
Titres OPCVM	199 264,800
<b>Total</b>	<b>1 767 430,310</b>

Les sorties du portefeuille titres durant la période de 01/01/2019 au 31/12/2019 se détaillent ainsi :

Désignation	Coût d'acquisition	Prix de Cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions et droits	913 069,132	760 421,060	-152 648,072
Titres OPCVM	353 410,800	351 105,590	-2 305,210
<b>TOTAL</b>	<b>1 266 479,932</b>	<b>1 111 526,650</b>	<b>-154 953,282</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2019 à 96 949,383DT et s'analyse comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018	% de l'actif
Disponibilités	96 949,383	45 335,384	1,77%
<b>Total</b>	<b>96 949,383</b>	<b>45 335,384</b>	<b>1,77%</b>

### 3.3 –Opérateurs créditeurs :

	Libelle	31/12/2019	31/12/2018
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>26 156,024</b>	<b>25 249,164</b>
	Frais de gestionnaire	5 231,329	5 049,832
	Frais de dépositaire	1 307,833	1 262,467
	Frais des distributeurs	19 616,862	18 936,865

### 3.4 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	31/12/2019	31/12/2018
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>18 787,673</b>	<b>10 766,032</b>
	Etat, retenue à la source,	9 387,423	3 248,392
	Redevance CMF	438,856	433,166
	Charges à payer sur l'exercice	8 961,394	7 084,474

### 3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2018</u></b>	
* Montant en nominal	4 875 900
* Nombre de titres	48 759
* Nombre de porteurs de parts	217
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	1 197 900
* Nombre de titres émis	11 979
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	564 700
* Nombre de titres rachetés	5 647
<b><u>Capital au 31/12/2019</u></b>	
* Montant en nominal	5 509 100
* Nombre de titres	55 091
* Nombre de porteurs de parts	255

La variation de l'actif net de l'exercice allant du 01/01/2019 au 31/12/2019 s'élève à 75 139,452 dinars.

Le nombre de parts de UBCI FCP CEA au 31/12/2019 est de 55 091 contre 48 759 au 31/12/2018.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital debut de l'exercice au 31/12/2018</u></b>	<b><u>5 315 279,916</u></b>	<b><u>5 315 279,916</u></b>
<b><u>Souscriptions de l'exercice</u></b>	<b><u>1 197 900,000</u></b>	<b><u>1 197 900,000</u></b>
<b><u>Rachats de l'exercice</u></b>	<b><u>-564 700,000</u></b>	<b><u>-564 700,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-623 684,435</u></b>	<b><u>-522 835,434</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-469 886,674	-469 886,674
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-154 953,282	-154 953,282
- Frais de négociation des titres	-4 566,667	-4 566,667
- Régularisation des sommes non distribuables	5 722,188	5 722,188
- Sommes distribuables		100 849,001
<b><u>Montant fin de l'exercice au 31/12/2019</u></b>	<b><u>5 324 795,481</u></b>	<b><u>5 425 644,482</u></b>

### 3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/2019 s'élèvent à 100 849,001 DT contre 35 225,114 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Somme distribuables des exercices antérieurs	23,857	30,899
Résultat d'exploitation	98 267,105	32 937,008
Régularisation du résultat d'exploitation	2 558,039	2 257,207
<b>Total</b>	<b>100 849,001</b>	<b>35 225,114</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 et de gestion et de distribution conclues entre UBCI et UBCI BOURSE.

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>105 906,454</b>	<b>98 659,365</b>
Rémunération du gestionnaire	21 181,303	19 731,876
Rémunération du dépositaire	5 295,331	4 932,988
Rémunération des distributeurs	79 429,820	73 994,501

### 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. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>19 768,401</b>	<b>18 252,367</b>
Redevance CMF	5 295,331	4 932,988
Services bancaires et assimilés	5 329,820	3 562,929
Abonnement des charges budgétisées	9 143,250	9 756,450

Les charges budgétisées se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.01.19 au 31.12.19	Période du 01.01.18 au 31.12.18
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>9 143,250</b>	<b>9 756,450</b>
Frais bancaires	121,130	94,430
Publication BO CMF (*)	-198,800	500,500
Honoraires CAC	6 780,200	6 781,000
ALPHA MENA	2 380,700	2 380,500
Autres	60,020	0,020

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

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

L'UBCI BOURSE est le gestionnaire d'UBCI FCP CEA et sa mission couvre :

- \* La constitution et la gestion du portefeuille d'UBCI FCP CEA,
- \* la gestion administrative et comptable de FCP et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- \* la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net d'UBCI FCP CEA. Cette rémunération prélevée quotidiennement, est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

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

L'UBCI BOURSE, gestionnaire d'UBCI FCP CEA, a conclu avec l'Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt et de gestion aux termes de laquelle elle confie à l'UBCI la mission de dépositaire de titres et de fonds d'UBCI FCP CEA. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net d'UBCI FCP CEA. Cette rémunération prélevée quotidiennement, est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

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

L'UBCI BOURSE et l'UBCI ont pour mission la commercialisation et la distribution des parts d'UBCI FCP CEA auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une commission de distribution au taux de 1,5% TTC l'an de l'actif net d'UBCI FCP CEA partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération prélevée quotidiennement est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

## 5. DONNEES PAR PARTS ET RATIOS PERTINENTS :

Données par part	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Revenus des placements	4,065	3,073	3,125	3,683	3,030
Charges de gestion des placements	-1,922	-2,023	-1,788	-1,747	-1,659
<b>Revenu net des placements</b>	<b>2,143</b>	<b>1,050</b>	<b>1,337</b>	<b>1,936</b>	<b>1,371</b>
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,359	-0,374	-0,267	-0,598	-0,457
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,784</b>	<b>0,676</b>	<b>1,069</b>	<b>1,338</b>	<b>0,915</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,046	0,046	0,021	-0,017	-1,030
<b>Somme distribuables de l'exercice</b>	<b>1,830</b>	<b>0,722</b>	<b>1,090</b>	<b>1,322</b>	<b>-0,115</b>
Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles sur titres	-8,555	0,171	9,006	6,871	-14,573
(+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres	-2,787	5,590	0,554	-3,058	-0,559
Frais de négociation de titres	-0,083	-0,402	-0,139	-0,272	-0,433
<b>(+) ou (-) V. sur titres et frais de Négociation</b>	<b>-11,425</b>	<b>5,359</b>	<b>9,421</b>	<b>3,541</b>	<b>-15,565</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-9,641</b>	<b>6,034</b>	<b>10,490</b>	<b>4,879</b>	<b>-14,651</b>
Droits d'entrées et droits de sorties	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultats non distribuables de l'exercice</b>	<b>-11,425</b>	<b>5,359</b>	<b>9,421</b>	<b>3,541</b>	<b>-15,565</b>
Régularisation du résultat non distribuable	-0,931	1,986	0,627	0,917	2,726
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>-12,356</b>	<b>7,344</b>	<b>10,048</b>	<b>4,458</b>	<b>-12,840</b>
Distribution de dividendes	0,722	1,090	1,206	0,000	0,000
Valeur liquidative	98,485	109,733	102,757	92,825	87,045
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion de placements /actif net moyen	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,56%
Autres charges/actif net moyen	0,37%	0,37%	0,30%	0,69%	0,71%
Résultats distribuables de l'exercice /actif net moyen	1,86%	0,67%	1,20%	1,53%	1,41%
<b>Actif net moyen</b>	<b>5 294 863,652</b>	<b>4 935 060,461</b>	<b>3 539 463,525</b>	<b>3 030 097,838</b>	<b>1 842 456,619</b>

<b>Nombre de parts</b>	<b>55 091</b>	<b>48 759</b>	<b>39 582</b>	<b>34 698</b>	<b>28 458</b>
------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------