

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2018

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 mars 2018 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 2018, 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 2 474 330 dinars et un bénéfice net de la période 135 968 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 2018, 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.

Tunis, le 30 avril 2018

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 31/03/2018 en (DT)

| | Libellé | Note | 31/03/2018 | 31/03/2017 | 31/12/2017 |
|----------------------------------|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 1 960 403,224 | 1 631 764,716 | 1 649 420,837 |
| | a- Actions et droits rattachés | | 1 960 403,224 | 1 631 764,716 | 1 649 420,837 |
| | b- Obligations et valeurs assimilées | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | c- Titres OPCVM | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 513 926,415 | 458 395,167 | 419 572,185 |
| | a- Placements monétaires | | 142 378,627 | 192 390,134 | 198 081,909 |
| | b- Disponibilités | | 371 547,788 | 266 005,033 | 221 490,276 |
| AC3 | Créances d'exploitations | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | | 2 474 329,639 | 2 090 159,883 | 2 068 993,022 |
| <u>PASSIF</u> | | | <u>28 505,326</u> | <u>34 365,709</u> | <u>26 307,765</u> |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.3 | 7 733,824 | 12 105,771 | 6 931,342 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.4 | 20 771,502 | 22 259,938 | 19 376,423 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | <u>2 445 824,313</u> | <u>2 055 794,174</u> | <u>2 042 685,257</u> |
| CP 1 | <u>Capital</u> | 3.5 | 2 463 521,251 | 2 052 898,405 | 2 045 091,322 |
| CP 2 | <u>Sommes distribuables</u> | 3.6 | <u>-17 696,938</u> | <u>2 895,769</u> | <u>-2 406,065</u> |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | -2 699,104 | 15 769,662 | 16,994 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice en cours | | -14 997,834 | -12 873,893 | -2 423,059 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 2 474 329,639 | 2 090 159,883 | 2 068 993,022 |

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2018 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01.01.18 au 31.03.18 | Période du 01.01.17 au 31.03.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|--|------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>47 928,410</u> |
| Dividendes | | 0,000 | 0,000 | 47 928,410 |
| PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | <u>970,267</u> | <u>1 775,812</u> | <u>7 467,587</u> |
| <u>Total des revenus des placements</u> | | <u>970,267</u> | <u>1 775,812</u> | <u>55 395,997</u> |
| CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.7 | <u>-7 715,607</u> | <u>-7 062,721</u> | <u>-27 564,686</u> |
| <u>Revenu net des placements</u> | | <u>-6 745,340</u> | <u>-5 286,909</u> | <u>27 831,311</u> |
| CH 2 <u>Autres charges</u> | 3.8 | -7 171,250 | -7 586,754 | -31 909,624 |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | <u>-13 916,590</u> | <u>-12 873,663</u> | <u>-4 078,313</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -1 081,244 | -0,230 | 1 655,254 |
| <u>Sommes distribuables de la période</u> | | <u>-14 997,834</u> | <u>-12 873,893</u> | <u>-2 423,059</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 1 081,244 | 0,230 | -1 655,254 |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | 120 491,999 | 42 698,803 | 307 338,011 |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | 31 904,708 | -4 736,608 | -24 626,855 |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | -2 512,402 | -147,815 | -2 698,022 |
| <u>Résultat net de la période</u> | | <u>135 967,715</u> | <u>24 940,717</u> | <u>275 934,821</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2018 en (DT)

| Libellé | Période du 01.01.18 au 31.03.18 | Période du 01.01.17 au 31.03.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>135 967,715</u> | <u>24 940,717</u> | <u>275 934,821</u> |
| a- Résultat d'exploitation | -13 916,590 | -12 873,663 | -4 078,313 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 120 491,999 | 42 698,803 | 307 338,011 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 31 904,708 | -4 736,608 | -24 626,855 |
| d- Frais de négociation de titre | -2 512,402 | -147,815 | -2 698,022 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>-14 098,196</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>267 171,341</u> | <u>82,606</u> | <u>-249 922,219</u> |
| a- Souscriptions | 310 002,065 | 82,606 | 82,606 |
| - Capital | 301 500,000 | 100,000 | 100,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 10 065,118 | -17,817 | -17,817 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -1 563,053 | 0,423 | 0,423 |
| b- Rachats | 42 830,724 | 0,000 | 250 004,825 |
| - Capital | 42 400,000 | 0,000 | 288 300,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 619,494 | 0,000 | -38 294,163 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -188,770 | 0,000 | -1,012 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 403 139,056 | 25 023,323 | 11 914,406 |
| AN4-Actif Net | | | |
| a- <u>En début de période</u> | 2 042 685,257 | 2 030 770,851 | 2 030 770,851 |
| b- <u>En fin de période</u> | 2 445 824,313 | 2 055 794,174 | 2 042 685,257 |
| AN5-Nombre d'actions | | | |
| a- <u>En début de période</u> | 21 274 | 24 156 | 24 156 |
| b- <u>En fin de période</u> | 23 865 | 24 157 | 21 274 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102,485 | 85,101 | 96,017 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 27,32% | 4,98% | 14,99% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31-03-2018

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-03-2018 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'arrêt, 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 somme non distribuables. 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 31-03-2018 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'arrêt.

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 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 EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/03/2018 d'actions. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| Désignation | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2018 | % l'Actif |
|-----------------|----------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Actions | | 1 732 245,019 | 1 960 403,224 | 79,23% |
| ARTES | 11 491 | 68 093,480 | 83 516,588 | 3,38% |
| ATL | 8 000 | 25 040,908 | 25 616,000 | 1,04% |
| ATTIJARI BANK | 2 400 | 62 447,487 | 119 664,000 | 4,84% |
| BIAT | 830 | 52 491,250 | 124 416,170 | 5,03% |
| CARTHAGE CEMENT | 52 000 | 143 378,040 | 114 556,000 | 4,63% |
| EURO CYCLE | 6 270 | 185 374,030 | 197 141,340 | 7,97% |
| MONOPRIX | 12 020 | 188 929,412 | 145 429,980 | 5,88% |
| SAH | 10 574 | 109 230,170 | 151 895,510 | 6,14% |
| SFBT | 10 000 | 186 654,311 | 236 390,000 | 9,55% |
| SOTUVER | 35 369 | 166 271,924 | 193 609,906 | 7,82% |
| SOTUVER NG 2018 | 3 164 | 13 099,300 | 16 199,680 | 0,65% |
| STAR | 2 200 | 183 800,000 | 174 682,200 | 7,06% |
| TELNET | 6 290 | 55 382,000 | 54 377,050 | 2,20% |
| TPR | 24 000 | 99 704,227 | 93 264,000 | 3,77% |
| UIB | 8 800 | 192 348,480 | 229 644,800 | 9,28% |
| Total | | 1 732 245,019 | 1 960 403,224 | 79,23% |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Libelle | Période du 01.01.18 au 31.03.18 | Période du 01.01.17 au 31.03.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Revenus des Actions | 0,000 | 0,000 | 47 928,410 |
| TOTAL | 0,000 | 0,000 | 47 928,410 |

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2018 à 513 926,415 DT et s'analyse comme suit :

| | | 31/03/2018 | 31/03/2017 | 31/12/2017 | % de l'Actif |
|-----------------------|-----|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Placements monétaires | (1) | 142 378,627 | 192 390,134 | 198 081,909 | 5,75% |
| Disponibilités | | 371 547,788 | 266 005,033 | 221 490,276 | 15,02% |
| Total | | 513 926,415 | 458 395,167 | 419 572,185 | 20,77% |

(1) Placements monétaires :

| Ligne | Quantité | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/03/2018 | % de l'Actif |
|-----------------------------|----------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| BTCT 12-02-2019 | 150 | 06/02/2018 | 141 429,824 | 142 378,627 | 5,75% |
| Total placement BTCT | | | 141 429,824 | 142 378,627 | 5,75% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libelle | Période du 01.01.18 au 31.03.18 | Période du 01.01.17 au 31.03.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor à court terme | 970,267 | 1 775,812 | 7 467,587 |
| TOTAL | 970,267 | 1 775,812 | 7 467,587 |

3.3 –Opérateurs créditeurs:

| | Libelle | 31/03/2018 | 31/03/2017 | 31/12/2017 |
|-------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| PA 1 | <u>Opérateurs créditeurs</u> | <u>7 733,824</u> | <u>12 105,771</u> | <u>6 931,342</u> |
| | Frais de gestionnaire | 2 204,459 | 2 017,921 | 1 975,464 |
| | Frais de dépositaire | 550,782 | 1 020,916 | 493,032 |
| | Frais de distributeurs | 4 978,583 | 9 066,934 | 4 462,846 |

3.4 – Autres créditeurs divers:

| | Libelle | 31/03/2018 | 31/03/2017 | 31/12/2017 |
|-------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| PA 2 | <u>Autres créditeurs divers</u> | <u>20 771,502</u> | <u>22 259,938</u> | <u>19 376,423</u> |
| | Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS | 1 079,758 | 0,000 | 893,051 |
| | Redevance CMF | 209,762 | 176,113 | 170,259 |
| | Contribution conjoncturelle 7.5% | 0,000 | 235,339 | 0,000 |
| | Charges à payer sur l'exercice encours | 19 481,982 | 21 848,486 | 18 313,113 |

3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| <u>Capital au 31/12/2017</u> | |
| * Montant en nominal | 2 127 400 |
| * Nombre de titres | 21 274 |
| * Nombre d'actionnaires | 84 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| * Montant en nominal | 301 500 |
| * Nombre de titres émis | 3 015 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| * Montant en nominal | 42 400 |
| * Nombre de titres rachetés | 424 |
| <u>Capital au 31/03/2018</u> | |
| * Montant en nominal | 2 386 500 |
| * Nombre de titres | 23 865 |
| * Nombre d'actionnaires | 115 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 s'élève à 403 139,056 dinars.

Le nombre de titres d'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/03/2018 est de 23 865 contre 21 274 au 31/12/2017.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/2017</u> | <u>2 045 091,322</u> | <u>2 045 091,322</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>301 500,000</u> | <u>301 500,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-42 400,000</u> | <u>-42 400,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>159 329,929</u> | <u>141 632,991</u> |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 120 491,999 | 120 491,999 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 31 904,708 | 31 904,708 |
| - Frais de négociation de titres | -2 512,402 | -2 512,402 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 9 445,624 | 9 445,624 |
| - Sommes distribuables | | -17 696,938 |
| <u>Montant fin de période au 31/03/2018</u> | <u>2 463 521,251</u> | <u>2 445 824,313</u> |

3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2018 s'élèvent à -17 696,938 DT contre -2 406,065 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/03/2018 | 31/03/2017 | 31/12/2017 |
|--|--------------------|------------------|-------------------|
| Somme distribuables des exercices antérieurs | -2 699,104 | 15 769,662 | 16,994 |
| Résultat d'exploitation | -13 916,590 | -12 873,663 | -4 078,313 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -1 081,244 | -0,230 | 1 655,254 |
| Total | -17 696,938 | 2 895,769 | -2 406,065 |

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 01.01.18 au 31.03.18 | Période du 01.01.17 au 31.03.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| CH 1 Charges de gestion des placements | 7 715,607 | 7 062,721 | 27 564,686 |
| Rémunération du gestionnaire | 2 204,459 | 2 017,921 | 7 875,626 |
| Rémunération du dépositaire | 551,120 | 504,485 | 1 968,920 |
| Rémunération des distributeurs | 4 960,028 | 4 540,315 | 17 720,140 |

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 01.01.18 au 31.03.18 | Période du 01.01.17 au 31.03.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| CH 2 Autres charges | 7 171,250 | 7 586,754 | 31 909,624 |
| Redevance CMF | 551,120 | 504,485 | 1 968,920 |
| Services bancaires et assimilés | 0,000 | 0,000 | 1 131,111 |
| Contribution conjoncturelle 7.5% | 0,000 | 235,339 | 1 041,488 |
| Abonnement des charges budgétisées | 6 620,130 | 6 846,930 | 27 768,105 |

L'abonnement des charges budgétisées ce détaille comme suit :

| Libellé | Période du 01.01.18 au 31.03.18 | Période du 01.01.17 au 31.03.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Abonnement des charges budgétisées | 6 620,130 | 6 846,930 | 27 768,105 |
| Taxes(*) | -22,907 | 69,773 | 282,970 |
| Frais bancaires | 23,284 | 25,747 | 104,420 |
| Publication BO CMF | 346,315 | 395,507 | 1 604,000 |
| Honoraires CAC | 1 672,151 | 1 657,110 | 6 720,500 |
| Frais AGO et publications | 1 055,457 | 980,056 | 3 974,671 |
| Jetons de Présence | 2 958,904 | 2 958,904 | 12 000,000 |
| Alpha mena | 586,973 | 759,822 | 3 081,500 |
| Autres(*) | -0,047 | 0,011 | 0,044 |

(*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS

4-1 Rémunération du gestionnaire

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION 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 ACTION 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 ACTION SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION 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 ACTION 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 ACTION SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTION 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 ACTION SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.