

# **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016**

## **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR**

**LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2016**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2016, tels qu'annexés au présent rapport.

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, comprenant le bilan au 31 mars 2016, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que 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 trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

### **Etendue de l'examen**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'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 une opinion d'audit.

## **Opinion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV arrêtés au 31 Mars 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 94,922% de l'actif total au 31 mars 2016 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.
- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 5,078 % de l'actif total au 31 mars 2016. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK », représentent 20,426% de l'actif total au 31 mars 2016, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Tunis, le 28 avril 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Mars 2016**  
*(unité : en Dinars)*

ACTIF	Notes	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<b>AC1- Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>			
Actions et valeurs assimilées		988 349,046	1 647 823,521	974 386,676
Obligations et valeurs assimilées		19 195 462,118	25 683 291,012	19 970 890,885
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>				
Placements monétaires		0,000	416 156,606	0,000
Disponibilités	<b>3.3</b>	1 079 857,817	1 957 117,804	1 533 385,025
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>				
Autres débiteurs		2,761	6 069,989	1 851,966
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>21 263 671,742</b>	<b>29 710 458,932</b>	<b>22 480 514,552</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	33 949,637	44 026,577	36 448,332
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	16 639,653	17 564,690	12 360,893
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>50 589,290</b>	<b>61 591,267</b>	<b>48 809,225</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>21 213 082,452</b>	<b>29 648 867,665</b>	<b>22 431 705,327</b>
<b>CP1- Capital</b>	<b>3.7</b>	20 243 469,687	28 300 130,122	21 591 732,483
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>3.8</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		787 167,958	1 083 356,882	42,571
Sommes distribuables de la période		182 444,807	265 380,661	839 930,273
<b>ACTIF NET</b>		<b>21 213 082,452</b>	<b>29 648 867,665</b>	<b>22 431 705,327</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>21 263 671,742</b>	<b>29 710 458,932</b>	<b>22 480 514,552</b>

## ETAT DE RESULTAT

Du 1er Janvier au 31 Mars 2016

(unité : en Dinars)

	Notes	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
<b>PR1- Revenu du portefeuille-titres</b>	<b>3.2</b>			
Dividendes		0,000	0,000	43 399,623
Revenus des obligations et valeurs assimilées		226 195,366	299 642,158	1 112 957,971
<b>PR2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>	7 445,258	24 134,540	79 125,477
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>233 640,624</b>	<b>323 776,698</b>	<b>1 235 483,071</b>
<b>CH1- Charges de gestion des placements</b>	<b>3.6</b>	-30 407,393	-40 475,055	-150 764,741
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>203 233,231</b>	<b>283 301,643</b>	<b>1 084 718,330</b>
<b>PR3- Autres produits</b>		0,000	0,000	0,000
<b>CH2- Autres charges</b>	<b>3.6</b>	-10 438,526	-11 285,078	-43 553,713
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>192 794,705</b>	<b>272 016,565</b>	<b>1 041 164,617</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>		-10 349,898	-6 635,904	-201 234,344
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>3.8</b>	<b>182 444,807</b>	<b>265 380,661</b>	<b>839 930,273</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		10 349,898	6 635,904	201 234,344
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		9 751,037	27 482,415	22 677,375
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		0,000	-8 052,031	-13 124,311
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>202 545,742</b>	<b>291 446,949</b>	<b>1 050 717,681</b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET**Du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2016

(unité : en Dinars)

	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
<b>AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>			
Résultat d'exploitation	192 794,705	272 016,565	1 041 164,617
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	9 751,037	27 482,415	22 677,375
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	-8 052,031	-13 124,311
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000
<b>AN2- Distributions de dividendes</b>	0,000	0,000	-967 971,225
<b>AN3- Transactions sur le capital</b>			
Souscriptions			
- Capital	4 326 828,980	5 311 414,283	25 157 287,295
- Régularisation des sommes non distribuables	988,734	2 062,523	5 416,117
- Régularisation des sommes distribuables	183 603,457	226 859,198	795 490,799
Rachats			
- Capital	-5 684 196,290	-6 880 624,723	-33 422 871,335
- Régularisation des sommes non distribuables	-1 635,257	-2 498,283	-7 998,596
- Régularisation des sommes distribuables	-246 758,241	-293 606,476	-1 172 179,603
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-1 218 622,875</b>	<b>-1 344 946,529</b>	<b>-8 562 108,867</b>
<b>AN4- Actif net</b>			
En début de période	22 431 705,327	30 993 814,194	30 993 814,194
En fin de période	21 213 082,452	29 648 867,665	22 431 705,327
<b>AN5- Nombre d'actions</b>			
En début de période	214 030	295 990	295 990
En fin de période	200 575	280 430	214 030
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,761</b>	<b>105,726</b>	<b>104,806</b>
<b>AN6- Taux de rendement annualisé</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,93%</b>	<b>3,78%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

### NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** » est une société d'investissement à capital variable créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000.

La gestion de la SICAV est confiée à la Société du conseil et de l'intermédiation Financière « SCIF ».

Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « BTK ».

### NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

#### 1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 Mars 2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### 2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit:

##### 2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété à leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

##### 2.2. Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31 Mars 2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition.

### **2.3. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués en date d'arrêté à leur valeur liquidative au 31 Mars 2016.

La différence par rapport au prix d'achat 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 la période.

### **2.4. Evaluation des placements monétaires :**

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

### **2.5. 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'acquisition 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'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 3. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

#### 3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 20 183 811,164 dinars contre 20 945 277,561 dinars au 31/12/2015 et se détaille ainsi :

##### Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2016	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	299 900,000	306 472,000	1,445
AB SUB 2009/B TV	5 000	299 900,000	306 484,000	1,445
AIL 2012 -1 TF 6 5 ANS	15 000	600 000,000	625 332,000	2,948
AMEN BANK 2006 TV	5 000	50 000,000	50 388,000	0,238
AMEN BANK SUB 2010 TV	20 000	1 333 000,000	1 367 032,000	6,444
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	544 000,000	568 512,000	2,680
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	933 300,000	971 452,000	4,579
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	600 000,000	620 560,000	2,925
ATTIJARI LEASING 2011 6 130117	3 000	60 000,000	60 621,600	0,286
BNA SUB 2009	20 000	1 199 600,000	1 250 576,000	5,895
BTE 2009 5.25%	10 000	400 000,000	409 136,000	1,929
BTE 2010 Cat A TV	7 000	350 000,000	358 002,400	1,688
BTE 2011 09022032 6.25	10 000	800 000,000	805 680,000	3,798
BTE 2011 A TMM+1.3 09022019	2 500	150 000,000	151 008,000	0,712
BTK 2012-1 B TF 6.3 2019 7ANS	35 000	2 000 075,000	2 037 819,000	9,606
CHO 2009 TMM+1	6 000	300 000,000	304 939,200	1,438
CIL2012/1 400MD 30032017 5ANS	4 000	80 000,000	80 022,400	0,377
HL 2014-1 A TF 7.65	5 000	400 000,000	410 300,000	1,934
HL2012/1 28092017 1MD 6.75 5	10 000	400 000,000	410 976,000	1,937
HL2012/1 6.75 250 MD 28092017	2 500	100 000,000	102 744,000	0,484
HL2013/1 TF	10 000	600 000,000	628 960,000	2,965
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	20 000,000	20 513,600	0,097
MEUBLATEX IND2010 26042017	3 000	120 000,000	124 828,800	0,588
STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10 000	599 800,000	600 424,000	2,830
STB SUB 2011A 6.1 270119	5 000	214 280,000	216 136,000	1,019
SUB AMEN BANK 2012	10 000	700 000,000	717 808,000	3,384
SUB AMEN BANK 2012	22 223	1 555 610,000	1 595 184,718	7,520
SUB TL 2013-2 B	4 000	400 000,000	403 721,600	1,903
TL 2011-3 5.85 29012017	10 000	200 000,000	201 608,000	0,950
TL 2012-1 A TF 6.5 29052017	10 000	400 000,000	416 560,000	1,964
UIB 2009/1	5 000	299 911,462	309 250,969	1,458
UIB 2011-2 7ANS 5.9 30012019	10 000	428 400,000	431 712,000	2,035
UNIFACTOR 2013 TMM+2	3 300	198 000,000	202 862,880	0,956
<b>Total</b>	<b>296 523</b>	<b>16 635 776,462</b>	<b>17 067 627,167</b>	<b>80,458</b>

##### Titres OPCVM

Titres des OPCVM	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2016	% de l'Actif Net
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	300	300 000,000	454 083,600	2,141
SICAV ENTREPRISE	5 042	517 868,191	534 265,446	2,519
<b>Total</b>	<b>5 342</b>	<b>817 868,191</b>	<b>988 349,046</b>	<b>4,659</b>

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

Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2016	% de l'Actif Net
BTA 5.5% MARS 2019	590	613 600,000	610 171,669	2,876
BTA 5.5% MARS 2019	410	419 635,000	418 029,677	1,971
BTA 6.9% MAI 2022	410	446 695,000	450 005,222	2,121
BTA 6.9% MAI 2022	590	625 990,000	649 628,383	3,062
<b>Total</b>	<b>2 000</b>	<b>2 105 920,000</b>	<b>2 127 834,951</b>	<b>10,031</b>

Les sorties du portefeuille-titres du 01/01/2016 au 31/03/2016 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Prix de cession/ Remboursement	Plus ou moins-values
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>771 030,000</b>	<b>771 030,000</b>	<b>0,000</b>
REMBOURSEMENT 3000 ATTIJARI LEASING 2011	13/01/2016	60 000,000	60 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 STB SUB 2011 A	27/01/2016	71 430,000	71 430,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AMEN BANK 2006 TV	29/01/2016	50 000,000	50 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 TL 2011-3	29/01/2016	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 UIB 2011-2	30/01/2016	142 900,000	142 900,000	0,000
REMB. 2500 BTE 2011 A TMM+1.3	09/02/2016	50 000,000	50 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011	09/02/2016	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011	09/02/2016	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 STB 2010/1 B	23/03/2016	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 4000 CIL 2012/1	30/03/2016	80 000,000	80 000,000	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>771 030,000</b>	<b>771 030,000</b>	<b>0,000</b>

### 3.2. Note sur les revenus de portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 226 195,366 dinars pour la période du 1er janvier 2016 au 31 mars 2016 et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titre	du 01/01/2016 au 31/03/2016	du 01/01/2015 au 31/03/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b>Dividendes</b>			
- Titres OPCVM	0,000	0,000	43 399,623
<b>Revenus des obligations</b>			
- Intérêts	201 463,323	277 865,285	1 017 364,928
<b>Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>			
- Intérêts	24 732,043	21 776,873	95 593,043
<b>TOTAL</b>	<b>226 195,366</b>	<b>299 642,158</b>	<b>1 156 357,594</b>

### 3.3. Note sur les disponibilités :

Les avoirs disponibles s'élèvent au 31/03/2016 à 1 079 857,817 dinars et se détaillent comme suit:

Disponibilités	Valeur au 31/03/2016	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	1 072 365,071	5,055
Intérêts courus sur comptes bancaires	7 492,746	0,035
<b>Total des disponibilités</b>	<b>1 079 857,817</b>	<b>5,091</b>

### 3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt, durant la période du 01/01/2016 au 31/03/2016, s'élèvent à 7 445,258 dinars et se détaillent comme suit:

Revenus des placements monétaires	du 01/01/2016 au 31/03/2016	du 01/01/2015 au 31/03/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du compte de dépôt	7 445,258	4 900,982	24 543,884
Revenus des Billets de Trésorerie	0,000	19 233,558	23 621,396
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	0,000	30 960,197
<b>TOTAL</b>	<b>7 445,258</b>	<b>24 134,540</b>	<b>79 125,477</b>

### 3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au 31/03/2016 à 50 589,290 dinars et se détaille ainsi :

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>33 949,637</b>	<b>44 026,577</b>	<b>36 448,332</b>
Gestionnaire	29 556,257	39 602,069	32 906,088
Dépositaire	4 393,380	4 424,508	3 542,244
<b>Autres Créditeurs Divers</b>	<b>16 639,653</b>	<b>17 564,690</b>	<b>12 360,893</b>
Commissaire aux comptes	12 211,258	11 350,710	8 960,516
Etat Impôts et Taxes	1 265,628	3 427,565	164,065
Conseil du Marché Financier	1 857,345	2 674,660	1 930,890
Compte de régularisation (dividende à payer)	1 305,422	111,755	1 305,422
<b>TOTAL</b>	<b>50 589,290</b>	<b>61 591,267</b>	<b>48 809,225</b>

### 3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/01/2016 au 31/03/2016	du 01/01/2015 au 31/03/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>30 407,393</b>	<b>40 475,055</b>	<b>150 764,741</b>
Commission de gestion	29 556,257	39 602,069	147 234,019
Commission de dépôt	851,136	872,986	3530,722
<b>Autres Charges</b>	<b>10 438,526</b>	<b>11 285,078</b>	<b>43 553,713</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 250,742	2 266,740	11 076,546
Redevances CMF sur les OPCVM	5 566,081	7 457,883	27 727,207
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	541,415	691,595	2 517,718
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 080,288	868,680	2 166,136
Frais Bancaires	0,000	0,180	66,106
<b>TOTAL</b>	<b>40 845,919</b>	<b>51 760,133</b>	<b>194 318,454</b>

### 3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2016 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/12/2015</b>	
Montant	21 591 732,483
Nombre de titres	214 030
Nombre d'actionnaires	627
<b>Souscriptions réalisées</b>	
	<b>4 327 817,714</b>
Montant	4 326 828,980
Régularisation des sommes non distribuables	988,734
Nombre de titres émis	42 890
Nombre d'actionnaires nouveaux	34
<b>Rachats effectués</b>	
	<b>-5 685 831,547</b>
Montant	-5 684 196,290
Régularisation des sommes non distribuables	-1 635,257
Nombre de titres rachetés	-56 345
Nombre d'actionnaires sortants	-42
<b>Capital au 31/03/2016</b>	
	<b>20 243 469,687</b>
Montant	20 234 365,173
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	0,000
Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres	9 751,037
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-646,523
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	200 575
Nombre d'actionnaires	619

### 3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions. Elles se présentent comme suit :

	<b>Du 01/01/2016 au 31/03/2016</b>	<b>Du 01/01/2015 au 31/03/2015</b>	<b>Du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>
Résultats distribuables de la période	192 794,705	272 016,565	1 041 164,617
Régularisations de la période	-10 349,898	-6 635,904	-201 234,344
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>182 444,807</b>	<b>265 380,661</b>	<b>839 930,273</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	787 167,958	1 083 356,882	42,571
<b>Sommes distribuables</b>	<b>969 612,765</b>	<b>1 348 737,543</b>	<b>839 972,844</b>

#### **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 comptable de la société.

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

##### **4.2. Rémunération du dépositaire :**

La BTK assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contrepartie de ses services, la BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000 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 d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres du 1<sup>er</sup> trimestre 2016 sont de 3 250,742 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 redevance acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

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

##### **4.5. Etat Impôts et Taxes**

Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

##### **4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :**

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

##### **4.7. Frais bancaires :**

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