

# **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018**

## **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018**

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 Octobre au 31 Décembre 2018, 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 Décembre 2018, 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 Décembre 2018, 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**

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, décrit la nouvelle méthode adoptée par la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

## **Autres obligations légales et réglementaires**

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 97,824% de l'actif total au 31 Décembre 2018 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 2,175% de l'actif total au 31 Décembre 2018. 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 », la « Banque de Tunisie et des Emirats » et l'« Arab Tunisian Bank » représentent respectivement 31,468 %, 12,118% et 14,399% de l'actif total au 31 Décembre 2018, 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 30 janvier 2019

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

**BILAN****ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018***(unité : en Dinars Tunisien)*

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIF</b>			
<b>AC1- PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>3.1</b>	<b>8 295 875,069</b>	<b>11 135 198,166</b>
Actions et valeurs assimilées		0,000	0,000
Obligations et valeurs assimilées		8 295 875,069	11 135 198,166
<b>AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>3.3</b>	<b>184 490,681</b>	<b>901 446,743</b>
Placements monétaires		0,000	499 456,296
Disponibilités		184 490,681	401 990,447
<b>AC3- CREANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>52,360</b>	<b>52,459</b>
Autres débiteurs		52,360	52,459
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>8 480 418,110</b>	<b>12 036 697,368</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>3.5</b>	15 691,815	21 665,264
<b>PA2- AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>3.5</b>	26 214,265	24 736,419
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>41 906,080</b>	<b>46 401,683</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>8 438 512,030</b>	<b>11 990 295,685</b>
<b>CP1- CAPITAL</b>	<b>3.7</b>	8 083 029,721	11 601 043,511
<b>CP2- SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>3.8</b>	<b>355 482,309</b>	<b>389 252,174</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0,557	107,779
Sommes distribuables de l'exercice		355 481,752	389 144,395
<b>ACTIF NET</b>		<b>8 438 512,030</b>	<b>11 990 295,685</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>8 480 418,110</b>	<b>12 036 697,368</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-10-2018 AU 31-12-2018**

(unité : en Dinars Tunisien)

	Note	DU 01/10/2018 AU 31/12/2018	DU 01/01/2018 AU 31/12/2018	DU 01/10/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017
<b>PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>3.2</b>	<b>114 157,321</b>	<b>503 691,427</b>	<b>135 647,904</b>	<b>598 056,226</b>
Dividendes		0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées		114 157,321	503 691,427	135 647,904	598 056,226
<b>PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>3.4</b>	<b>2 138,312</b>	<b>5 541,688</b>	<b>21 398,970</b>	<b>29 149,839</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>116 295,633</b>	<b>509 233,115</b>	<b>157 046,874</b>	<b>627 206,065</b>
<b>CH1- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>3.6</b>	<b>-13 048,711</b>	<b>-56 806,284</b>	<b>-19 044,506</b>	<b>-78 929,988</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>103 246,922</b>	<b>452 426,831</b>	<b>138 002,368</b>	<b>548 276,077</b>
<b>PR3- AUTRES PRODUITS</b>		0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CH2-AUTRES CHARGES</b>	<b>3.6</b>	<b>-7 733,540</b>	<b>-31 409,561</b>	<b>-21 876,052</b>	<b>-87 320,851</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>95 513,382</b>	<b>421 017,270</b>	<b>116 126,316</b>	<b>460 955,226</b>
<b>PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-38 330,452</b>	<b>-65 535,518</b>	<b>-58 599,309</b>	<b>-71 810,831</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>57 182,930</b>	<b>355 481,752</b>	<b>57 527,007</b>	<b>389 144,395</b>
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		38 330,452	65 535,518	58 599,309	71 810,831
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-2 058,654	-79,186	-3 864,779	-187 154,726
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		0,000	-21 768,500	0,000	185 496,404
Frais de négociation de titres		0,000	-466,467	0,000	-1 216,148
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>93 454,728</b>	<b>398 703,117</b>	<b>112 261,537</b>	<b>458 080,756</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE LA PERIODE DU 01-10-2018 AU 31-12-2018**

(unité : en Dinars Tunisien)

	DU 01/10/2018 AU 31/12/2018	DU 01/01/2018 AU 31/12/2018	DU 01/10/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017
<b>AN1- VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>93 454,728</b>	<b>398 703,117</b>	<b>112 261,537</b>	<b>458 080,756</b>
Résultat d'exploitation	95 513,382	421 017,270	116 126,316	460 955,226
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-2 058,654	-79,186	-3 864,779	-187 154,726
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	-21 768,500	0,000	185 496,404
Frais de négociation de titres	0,000	-466,467	0,000	-1 216,148
<b>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>-297 846,144</b>	<b>0,000</b>	<b>-486 511,721</b>
<b>AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-1 011 501,729</b>	<b>-3 652 640,628</b>	<b>-1 864 193,561</b>	<b>-4 460 117,877</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>842 847,647</b>	<b>5 573 142,599</b>	<b>1 293 786,668</b>	<b>7 644 396,660</b>
- Capital	812 286,170	5 418 535,730	1 257 520,216	7 411 975,620
- Régularisation des sommes non distribuables	-1 756,544	-7 906,972	-62,444	-245,706
- Régularisation des sommes distribuables	32 318,021	162 513,841	36 328,896	232 666,746
<b>RACHATS</b>	<b>-1 854 349,376</b>	<b>-9 225 783,227</b>	<b>-3 157 980,229</b>	<b>-12 104 514,537</b>
- Capital	-1 787 554,020	-8 918 305,085	-3 063 402,368	-11 712 825,422
- Régularisation des sommes non distribuables	3 853,183	11 976,690	367,121	679,316
- Régularisation des sommes distribuables	-70 648,539	-319 454,832	-94 944,982	-392 368,431
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-918 047,001</b>	<b>-3 551 783,655</b>	<b>-1 751 932,024</b>	<b>-4 488 548,842</b>
<b>AN4- ACTIF NET</b>				
En début de période	9 356 559,031	11 990 295,685	13 742 227,709	16 478 844,527
En fin de période	8 438 512,030	8 438 512,030	11 990 295,685	11 990 295,685
<b>AN5- NOMBRE D'ACTIONS</b>				
En début de période	89 996	115 027	132 929	157 662
En fin de période	80 326	80 326	115 027	115 027
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,053</b>	<b>105,053</b>	<b>104,239</b>	<b>104,239</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,15%</b>	<b>4,04%</b>	<b>3,30%</b>	<b>3,23%</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 Décembre 2018 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, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente;
- Au coût amorti lorsqu'elles 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.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

### **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 à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

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 ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

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

Le solde de ce poste s'élève au **31/12/2018** à **8 295 875,069** dinars contre **11 135 198,166** dinars au **31/12/2017** et se détaille ainsi :

#### Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2018	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5000	199 850,000	202 046,000	2,394
AB SUB 2009/B TV	5000	199 850,000	202 822,000	2,404
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	466 400,000	475 680,000	5,637
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	466 400,000	475 680,000	5,637
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8000	448 000,000	466 508,800	5,528
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10000	733 200,000	754 624,000	8,943
BNA SUB 2009	20000	799 400,000	824 856,000	9,775
BTE 2009 5.25%	10000	100 000,000	101 240,000	1,200
BTE 2010 CAT A TV	7000	140 000,000	142 352,000	1,687
BTE 2011 09022032 6.25	5000	350 000,000	365 632,000	4,333
BTE 2011 09022032 6.25	5000	350 000,000	365 632,000	4,333
BTE 2011 A TMM+1.3 09022019	2500	50 000,000	52 796,000	0,626
BTK 2012-1 B TF 6.3 2019 7ANS	28140	402 120,600	404 731,992	4,796
CHO 2009 TMM+1	6000	75 000,000	75 532,800	0,895
HL 2014-1 A TF 7.65	5000	100 000,000	101 056,000	1,198
STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10000	466 400,000	481 784,000	5,709
STB SUB 2011A 6.1 270119	5000	71 380,000	74 616,000	0,884
SUB AMEN BANK 2012	10000	400 000,000	407 272,000	4,826
SUB AMEN BANK 2012	22223	888 920,000	905 080,566	10,726
UIB 2009/1	5000	199 861,300	203 909,462	2,416
UIB 2011-2 7ANS 5.9 30012019	10000	142 600,000	148 792,000	1,763
<b>Total</b>	<b>198 863</b>	<b>7 049 381,900</b>	<b>7 232 643,620</b>	<b>85,710</b>

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

Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2018	% de l'Actif Net
BTA 6.9% MAI 2022	410	446 695,000	435 461,127	5,160
BTA 6.9% MAI 2022	590	625 990,000	627 770,322	7,439
<b>Total</b>	<b>1 000</b>	<b>1 072 685,000</b>	<b>1 063 231,449</b>	<b>12,600</b>

Les sorties du portefeuille titres du 1<sup>er</sup> Octobre 2018 au 31 Décembre 2018 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Prix de cession /Remboursement	Plus ou moins values réalisées
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>709 679,900</b>	<b>709 679,900</b>	<b>0,000</b>
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/A TF	01/10/2018	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/B TV	01/10/2018	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 3300 UNIFACTOR 2013 TMM+2	14/10/2018	66 000,000	66 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 HL 2014-1 A TF 7,65	30/10/2018	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 28140 BTK 2012-1 B TF 6,3 2019 7 ANS	15/11/2018	401 979,900	401 979,900	0,000
REMBOURSEMENT 6000 CHO 2009 TMM+1	19/11/2018	75 000,000	75 000,000	0,000
<b>Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL</b>		<b>709 679,900</b>	<b>709 679,900</b>	<b>0,000</b>

### 3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **114 157,321** dinars pour la période du **1er Octobre 2018** au **31 Décembre 2018** et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/10/2018 au 31/12/2018	du 01/01/2018 au 31/12/2018	du 01/10/2017 au 31/12/2017	du 01/01/2017 au 31/12/2017
<b>Revenus des obligations</b>				
- Intérêts	100 243,721	443 209,212	115 190,968	515 469,308
<b>Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>				
- Intérêts	13 913,600	60 482,215	20 456,936	82 586,918
<b>TOTAL</b>	<b>114 157,321</b>	<b>503 691,427</b>	<b>135 647,904</b>	<b>598 056,226</b>

### 3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les avoirs disponibles s'élèvent au **31/12/2018** à **184 490,681** Dinars et se détaillent comme suit :

Disponibilités	Valeur au 31/12/2018	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	182 624,032	2,164
Intérêts courus sur comptes bancaires	1 866,649	0,022
<b>Total des disponibilités</b>	<b>184 490,681</b>	<b>2,186</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 **01/10/2018** au **31/12/2018** s'élèvent à **2 138,312** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/10/2018 au 31/12/2018	du 01/01/2018 au 31/12/2018	du 01/10/2017 au 31/12/2017	du 01/01/2017 au 31/12/2017
Rémunération du compte de dépôt	2 138,312	4 997,984	4 559,681	11 845,391
Revenus des Certificats de Dépôt	0,00	543,704	16 839,289	17 304,448
<b>TOTAL</b>	<b>2 138,312</b>	<b>5 541,688</b>	<b>21 398,970</b>	<b>29 149,839</b>

### 3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au **31/12/2018** à **41 906,080** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017
<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>15 691,815</b>	<b>21 665,264</b>
Gestionnaire	12 148,859	18 152,290
Dépositaire	3 542,956	3 512,974
<b>Autres Créditeurs Divers</b>	<b>26 214,265</b>	<b>24 736,419</b>
Commissaire aux comptes	15 802,411	15 764,538
Etat Impôts et Taxes	180,662	125,615
Conseil du Marché Financier	726,069	1 116,718
Publications diverses	3 285,349	3 288,357
Dividendes à payer	6 219,774	4 441,191
<b>TOTAL</b>	<b>41 906,080</b>	<b>46 401,683</b>

### 3.6. Notes sur les charges :

Nature des charges	du 01/10/2018 au 31/12/2018	du 01/01/2018 au 31/12/2018	du 01/10/2017 au 31/12/2017	du 01/01/2017 au 31/12/2017
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>13 048,711</b>	<b>56 806,284</b>	<b>19 044,506</b>	<b>78 929,988</b>
Commission de gestion	12 148,859	53 236,302	18 152,290	75 390,194
Commission de dépôt	899,852	3 569,982	892,216	3 539,794
<b>Autres Charges</b>	<b>7 733,540</b>	<b>31 409,561</b>	<b>21 876,052</b>	<b>87 320,851</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 473,828	13 597,873	3 408,784	13 523,980
Redevances CMF sur les OPCVM	2 268,655	9 936,088	3 380,766	14 046,614
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	301,355	1 441,824	398,563	1 626,775
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 720,566	6 434,817	1 086,796	4 391,092
Frais Bancaires	*-30,864	-1,041	31,781	48,134
Contribution Exceptionnelle	0,000	0,000	13 569,362	53 684,256
<b>TOTAL</b>	<b>20 782,251</b>	<b>88 215,845</b>	<b>40 920,558</b>	<b>166 250,839</b>

\*Provient essentiellement de la différence de règlement d'opérations de souscriptions et de rachats.

### 3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1<sup>er</sup> Octobre au 31 Décembre 2018 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 30/09/2018</b>	
Montant	<b>9 058 259,586</b>
Nombre de titres	89 996
Nombre d'actionnaires	569
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	<b>810 529,626</b>
Régularisation des sommes non distribuables	-1 756,544
Nombre de titres émis	8 054
Nombre d'actionnaires nouveaux	14
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	<b>-1 783 700,837</b>
Régularisation des sommes non distribuables	3 853,183
Nombre de titres rachetés	-17 724
Nombre d'actionnaires sortants	-22
<b>Capital au 31/12/2018</b>	
Montant	<b>8 083 029,721</b>
Plus ou moins-values réalisées sur cession des Titres	0,000
Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres	-2 058,654
Frais de négociation de Titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	2 096,639
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	80 326
Nombre d'actionnaires	561

### 3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice 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 01/01/2018 au 31/12/2018</b>	<b>Du 01/01/2017 au 31/12/2017</b>
Résultats distribuables de l'exercice	421 017,270	460 955,226
Régularisations de l'exercice	-65 535,518	-71 810,831
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>355 481,752</b>	<b>389 144,395</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	0,557	107,779
<b>Sommes distribuables</b>	<b>355 482,309</b>	<b>389 252,174</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 4<sup>ème</sup> trimestre 2018 sont de 3 473,828 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.