

# UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Décembre 2023 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 Décembre 2023, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **1 599 845** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **55 062** 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 Décembre 2023, 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.

### **Observations**

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ L'emploi en valeurs mobilières représentent 82.91% de l'actif au 31 décembre 2023. Cette proportion est supérieure au seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ L'emploi en titres émis par la BIAT représente 10,52% de l'actif au 31 décembre 2023. Cette proportion est supérieure au seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des OPCVM.

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

Tunis, 29 Janvier 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**ECC MAZARS**  
**Borhen CHEBBI**

**BILAN**

Arrêté au 31/12/2023 en (DT)

	<b>Libellé</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
	<b><u>ACTIFS</u></b>			
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 326 418,916</b>	<b>943 873,083</b>
	a- Actions et droits rattachés		1 326 418,916	943 873,083
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>273 425,649</b>	<b>308 431,715</b>
	a- Placements monétaires		0,000	0,000
	b- Disponibilités		273 425,649	308 431,715
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 599 844,565</b>	<b>1 252 304,798</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>30 741,531</u></b>	<b><u>33 716,899</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.3</b>	5 844,380	7 714,780
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.4</b>	24 897,151	26 002,119
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>1 569 103,034</u></b>	<b><u>1 218 587,899</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.5</b>	<b>1 550 316,287</b>	<b>1 201 509,637</b>
CP 2	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>18 786,747</u></b>	<b><u>17 078,262</u></b>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice encours		18 786,747	17 078,262
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 599 844,565</b>	<b>1 252 304,798</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.10.23 au 31.12.23	Période du 01.01.23 au 31.12.23	Période du 01.10.2022 au 31.12.2022	Période du 01.01.22 au 31.12.22
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>0,000</u>	<u>73 527,619</u>	<u>0,000</u>	<u>61 988,111</u>
Dividendes		0,000	73 527,619	0,000	61 988,111
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>0,000</u>	<u>73 527,619</u>	<u>0,000</u>	<u>61 988,111</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.7	<u>-5 844,384</u>	<u>-21 357,309</u>	<u>-4 465,353</u>	<u>-17 508,500</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>-5 844,384</u>	<u>52 170,310</u>	<u>-4 465,353</u>	<u>44 479,611</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.8	-6 887,803	-28 945,880	-6 480,287	-27 170,357
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>-12 732,187</u>	<u>23 224,430</u>	<u>-10 945,640</u>	<u>17 309,254</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-2 221,617	-4 437,683	-140,947	-230,992
<u>Sommes capitalisables de la période</u>		<u>-14 953,804</u>	<u>18 786,747</u>	<u>-11 086,587</u>	<u>17 078,262</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		2 221,617	4 437,683	140,947	230,992
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		105 985,454	112 827,958	-89 452,068	3 352,536
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-37 792,755	-37 792,755	8 069,896	13 273,883
<u>Frais de négociation de titres</u>		-398,836	-1 858,900	-1 296,602	-3 237,462
<u>Résultat net de la période</u>		<u>55 061,676</u>	<u>96 400,733</u>	<u>-93 624,414</u>	<u>30 698,211</u>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 en (DT)

Libellé	Période du 01.10.23 au 31.12.23	Période du 01.01.23 au 31.12.23	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>55 061,676</u></b>	<b><u>96 400,733</u></b>	<b><u>-93 624,414</u></b>	<b><u>30 698,211</u></b>
a- Résultat d'exploitation	-12 732,187	23 224,430	-10 945,640	17 309,254
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	105 985,454	112 827,958	-89 452,068	3 352,536
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-37 792,755	-37 792,755	8 069,896	13 273,883
d- Frais de négociation de titre	-398,836	-1 858,900	-1 296,602	-3 237,462
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-166 151,607</u></b>	<b><u>254 114,402</u></b>	<b><u>-9 253,106</u></b>	<b><u>-59 279,219</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>448 400,028</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
- Capital	0,000	493 800,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	0,000	-45 399,972	0,000	0,000
<b>b- Rachats</b>	<b>166 151,607</b>	<b>194 285,626</b>	<b>9 253,106</b>	<b>59 279,219</b>
- Capital	177 700,000	208 900,000	10 300,000	66 700,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000
-Régularisation des sommes capitalisables	-11 548,393	-14 614,374	-1 046,894	-7 420,781
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-111 089,931</b>	<b>350 515,135</b>	<b>-102 877,520</b>	<b>-28 581,008</b>
AN4-Actif Net				
<u>a- En début de période</u>	1 680 192,965	1 218 587,899	1 321 465,419	1 247 168,907
<u>b- En fin de période</u>	1 569 103,034	1 569 103,034	1 218 587,899	1 218 587,899
AN5-Nombre d'actions				
<u>a- En début de période</u>	18 162	13 536	13 639	14 203
<u>b- En fin de période</u>	16 385	16 385	13 536	13 536
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>95,764</b>	<b>95,764</b>	<b>90,025</b>	<b>90,025</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>13,95%</b>	<b>6,37%</b>	<b>-28,10%</b>	<b>2,53%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2023**

### **Présentation de la société :**

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

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

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

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

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

Les états financiers arrêtés au 31-12-2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

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

#### **2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

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

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

#### **2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2023 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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

### 2.3- Evaluation des autres placements :

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

### 2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## 3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

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

Le portefeuille titres est composé au 31/12/2023 d'actions. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Code ISIN	Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2023	% l'Actif
	<b>Actions</b>		<b>1 289 063,836</b>	<b>1 326 418,916</b>	<b>82,91%</b>
TN0001600154	ATTIJARI BANK	3 400	155 675,598	156 158,600	9,76%
TN0001800457	BIAT	1 835	164 811,200	168 166,740	10,51%
TN0002200053	BT	15 000	77 850,000	80 070,000	5,00%
TN0007550015	CITY CARS	10 442	121 535,200	127 256,654	7,95%
TN0007670011	DELICE	9 700	142 079,000	113 150,500	7,07%
TN0007570013	EURO CYCLE	9 949	235 029,980	157 542,415	9,85%
TN0007740012	SAMI	23 315	69 136,100	101 863,235	6,37%
TN0001100254	SFBT	8 500	105 030,685	105 102,500	6,57%
TN0006560015	SOTUVER	9 395	31 321,352	113 078,220	7,07%
TN0007440019	TELNET	11 388	87 170,733	88 086,180	5,51%
TN0007270010	TPR	19 950	82 879,138	99 011,850	6,19%
TN0007720014	UNIMED	2 251	16 544,850	16 932,022	1,06%
	<b>Total</b>		<b>1 289 063,836</b>	<b>1 326 418,916</b>	<b>82,91%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.10.23 au 31.12.23	Période du 01.01.23 au 31.12.23	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
<b>Revenus des Actions</b>	<b>0,000</b>	<b>73 527,619</b>	<b>0,000</b>	<b>61 988,111</b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>73 527,619</b>	<b>0,000</b>	<b>61 988,111</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2023 à **273 425,649** dinars et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	% de l'Actif
Disponibilités	273 425,649	308 431,715	17,09%
<b>Total</b>	<b>273 425,649</b>	<b>308 431,715</b>	<b>17,09%</b>

### 3.3 – Opérateurs créditeurs :

	Libelle	31/12/2023	31/12/2022
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>5 844,380</u></b>	<b><u>7 714,780</u></b>
	Frais de gestionnaire	1 669,820	1 275,815
	Frais de dépositaire	417,456	644,929
	Frais de distributeurs	3 757,104	5 794,036

### 3.4 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	31/12/2023	31/12/2022
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>24 897,151</u></b>	<b><u>26 002,119</u></b>
	Etat, retenue à la source	0,000	603,505
	Redevance CMF	139,727	104,082
	Charges à payer sur l'exercice	24 757,424	25 294,532

### 3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2022</u></b>	
* Montant en nominal	1 353 600
* Nombre de titres	13 536
* Nombre d'actionnaires	42
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	493 800
* Nombre de titres émis	4 938
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	208 900
* Nombre de titres rachetés	2 089
<b><u>Capital au 31/12/2023</u></b>	
* Montant en nominal	1 638 500
* Nombre de titres	16 385
* Nombre d'actionnaires	38



La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 s'élève à **350 515,135 dinars**.

Le nombre de titres d'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/12/2023 est de **16 385** contre **13 536** au 31/12/2022.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2022</u></b>	<b><u>1 201 509,637</u></b>	<b><u>1 201 509,637</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>493 800,000</u></b>	<b><u>493 800,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-208 900,000</u></b>	<b><u>-208 900,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>63 906,650</u></b>	<b><u>82 693,397</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	112 827,958	112 827,958
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-37 792,755	-37 792,755
- Frais de négociation de titres	-1 858,900	-1 858,900
- Régularisation des sommes capitalisables	-31 639,710	-31 639,710
- Résultat de l'exercice antérieur	17 078,262	17 078,262
- Régularisation du résultat de l'exercice antérieur	5 291,795	5 291,795
- Sommes capitalisables		18 786,747
<b><u>Montant fin de période au 31/12/2023</u></b>	<b><u>1 550 316,287</u></b>	<b><u>1 569 103,034</u></b>

### 3.6 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 31/12/2023 s'élèvent à **18 786,747** DT contre **17 078,262** DT au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Résultat d'exploitation	23 224,430	17 309,254
Régularisation du résultat d'exploitation	-4 437,683	-230,992
<b>Total</b>	<b>18 786,747</b>	<b>17 078,262</b>

### 3.7 Charges de gestion des placements :

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

<b>Libelle</b>	<b>Période du 01.10.23 au 31.12.23</b>	<b>Période du 01.01.23 au 31.12.23</b>	<b>Période du 01.10.22 au 31.12.22</b>	<b>Période du 01.01.22 au 31.12.22</b>
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>5 844,384</u></b>	<b><u>21 357,309</u></b>	<b><u>4 465,353</u></b>	<b><u>17 508,500</u></b>
Rémunération du gestionnaire	1 669,824	6 102,090	1 275,818	5 002,436
Rémunération du dépositaire	417,456	1 525,522	318,955	1 250,623
Rémunération des distributeurs	3 757,104	13 729,697	2 870,580	11 255,441

### 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 autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique

Libelle	Période du 01.10.23 au 31.12.23	Période du 01.01.23 au 31.12.23	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>6 887,803</b>	<b>28 945,880</b>	<b>6 480,287</b>	<b>27 170,357</b>
Redevance CMF	417,456	1 525,522	318,955	1 250,623
Services bancaires et assimilés	0,000	1 749,958	0,000	1 475,319
Abonnement des charges budgétisées	6 470,347	25 670,400	6 161,332	24 444,415

L'abonnement des charges budgétisées ce détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.10.23 au 31.12.23	Période du 01.01.23 au 31.12.23	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>6 470,347</b>	<b>25 670,400</b>	<b>6 161,332</b>	<b>24 444,415</b>
Taxes	132,771	526,754	88,870	352,584
Frais bancaires	31,491	124,939	29,838	118,378
Publication BO CMF	328,881	1 304,800	328,881	1 304,800
Honoraires CAC	1 800,175	7 142,000	1 709,234	6 781,200
Frais AGO et publications	1 056,336	4 190,900	883,941	3 506,941
Jetons de Présence	2 520,548	10 000,000	2 520,548	10 000,000
Alpha mena	600,168	2 381,100	600,042	2 380,600
Autres (*)	-0,023	-0,093	-0,022	-0,088

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

## 4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS

### 4-1 Rémunération du gestionnaire

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

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

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

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

#### 4-2 Rémunération du dépositaire

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

#### 4-3 Rémunération des distributeurs :

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

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