

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Septembre 2022 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 30 Septembre 2022, 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 **1 354 028** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **91 223** 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 30 Septembre 2022, 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.

Observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 20,53% de l'actif au 30 Septembre 2022.
Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 27 Octobre 2022

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 30/09/2022 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
ACTIFS					
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	1 076 091,925	1 050 246,620	1 015 703,824
	a- Actions et droits rattachés		1 076 091,925	1 050 246,620	1 015 703,824
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	277 936,305	280 039,942	268 656,175
	a- Placements monétaires		0,000	0,000	0,000
	b- Disponibilités		277 936,305	280 039,942	268 656,175
AC3	Créances d'exploitations		0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF			1 354 028,230	1 330 286,562	1 284 359,999
PASSIF			32 562,811	29 887,541	37 191,092
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.3	10 600,975	7 756,039	10 926,439
PA 2	Autres créditeurs divers	3.4	21 961,836	22 131,502	26 264,653
ACTIF NET			1 321 465,419	1 300 399,021	1 247 168,907
<u>CP 1</u>	<u>Capital</u>	3.5	1 293 300,570	1 280 925,177	1 238 707,757
<u>CP 2</u>	<u>Sommes capitalisables</u>	3.6	28 164,849	19 473,844	8 461,150
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice en cours		28 164,849	19 473,844	8 461,150
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			1 354 028,230	1 330 286,562	1 284 359,999

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>PR 1</u> Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>21 759,271</u>	<u>61 988,111</u>	<u>16 882,450</u>	<u>52 759,950</u>	<u>52 759,950</u>
Dividendes		21 759,271	61 988,111	16 882,450	52 759,950	52 759,950
<u>PR 2</u> Revenus des placements monétaires	3.2	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Total des revenus des placements		<u>21 759,271</u>	<u>61 988,111</u>	<u>16 882,450</u>	<u>52 759,950</u>	<u>52 759,950</u>
<u>CH 1</u> Charges de gestion des placements	3.7	<u>-4 563,531</u>	<u>-13 043,147</u>	<u>-4 550,860</u>	<u>-13 396,798</u>	<u>-17 877,535</u>
Revenu net des placements		<u>17 195,740</u>	<u>48 944,964</u>	<u>12 331,590</u>	<u>39 363,152</u>	<u>34 882,415</u>
<u>CH 2</u> Autres charges	3.8	<u>-7 005,176</u>	<u>-20 690,070</u>	<u>-6 824,534</u>	<u>-20 306,779</u>	<u>-26 724,504</u>
Résultat d'exploitation		<u>10 190,564</u>	<u>28 254,894</u>	<u>5 507,056</u>	<u>19 056,373</u>	<u>8 157,911</u>
<u>PR 4</u> Régularisation du résultat d'exploitation		<u>-56,623</u>	<u>-90,045</u>	<u>-1,935</u>	<u>417,471</u>	<u>303,239</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>10 133,941</u>	<u>28 164,849</u>	<u>5 505,121</u>	<u>19 473,844</u>	<u>8 461,150</u>
<u>PR 4</u> Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>56,623</u>	<u>90,045</u>	<u>1,935</u>	<u>-417,471</u>	<u>-303,239</u>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<u>59 258,484</u>	<u>92 804,604</u>	<u>20 716,434</u>	<u>52 224,240</u>	<u>53 901,020</u>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<u>23 573,536</u>	<u>5 203,987</u>	<u>0,000</u>	<u>3 720,236</u>	<u>-29 608,190</u>
Frais de négociation de titres		<u>-1 799,692</u>	<u>-1 940,860</u>	<u>0,000</u>	<u>-160,472</u>	<u>-745,478</u>
Résultat net de la période		<u>91 222,892</u>	<u>124 322,625</u>	<u>26 223,490</u>	<u>74 840,377</u>	<u>31 705,263</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 en (DT)

Libellé	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>91 222,892</u>	<u>124 322,625</u>	<u>26 223,490</u>	<u>74 840,377</u>	<u>31 705,263</u>
a- Résultat d'exploitation	10 190,564	28 254,894	5 507,056	19 056,373	8 157,911
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	59 258,484	92 804,604	20 716,434	52 224,240	53 901,020
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	23 573,536	5 203,987	0,000	3 720,236	-29 608,190
d- Frais de négociation de titre	-1 799,692	-1 940,860	0,000	-160,472	-745,478
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-3 345,264</u>	<u>-50 026,113</u>	<u>-178,100</u>	<u>-50 965,479</u>	<u>-61 060,479</u>
a- Souscriptions	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Capital	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
b- Rachats	3 345,264	50 026,113	178,100	50 965,479	61 060,479
- Capital	3 600,000	56 400,000	200,000	57 500,000	68 800,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
-Régularisation des sommes capitalisables	-254,736	-6 373,887	-21,900	-6 534,521	-7 739,521
VARIATION DE L'ACTIF NET	87 877,628	74 296,512	26 045,390	23 874,898	-29 355,216
AN4-Actif Net					
a- En début de période	1 233 587,791	1 247 168,907	1 274 353,631	1 276 524,123	1 276 524,123
b- En fin de période	1 321 465,419	1 321 465,419	1 300 399,021	1 300 399,021	1 247 168,907
AN5-Nombre d'actions					
a- En début de période	13 675	14 203	14 318	14 891	14 891
b- En fin de période	13 639	13 639	14 316	14 316	14 203
VALEUR LIQUIDATIVE	96,888	96,888	90,835	90,835	87,810
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	29,38%	13,82%	8,17%	7,97%	2,43%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2022

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 30-09-2022 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 30-09-2022 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 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 30/09/2022 d'actions et de droits rattachés. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Code titre	Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30-09-2022	% l'Actif
	<u>Actions et droits rattachés</u>		<u>1 062 112,735</u>	<u>1 076 091,925</u>	<u>79,47%</u>
TN0001600154	ATTIJARI BANK	2 300	109 719,798	89 442,400	6,61%
TN0001800457	BIAT	800	46 356,780	66 977,600	4,95%
TN0007670011	DELICE	8 000	120 840,000	109 584,000	8,09%
TN0007570013	EURO CYCLE	3 112	96 386,360	95 952,296	7,09%
TN0007530017	OTH	13 758	153 365,495	101 258,880	7,48%
TN0007740012	SAMI	23 315	69 136,100	69 012,400	5,10%
TN0001100254	SFBT	6 800	79 530,685	105 508,800	7,79%
TN0007630015	SOTIPAPIER	4 500	33 165,000	30 069,000	2,22%
TN0006560015	SOTUVER	7 747	18 903,672	75 525,503	5,58%
TNF8FC5GRVG9	SOTUVER NG J01012023	1 648	12 417,680	14 667,200	1,08%
TN0007440019	TELNET	11 388	87 170,733	85 045,584	6,28%
TN0007270010	TPR	19 950	82 879,138	91 331,100	6,75%
TN0003900107	UIB	5 750	125 682,244	116 150,000	8,58%
TN0007720014	UNIMED	2 251	16 544,850	16 796,962	1,24%
TNUTSNMT2ET	EUROCYCLES DA 1/10 04082022	3 110	10 014,200	8 770,200	0,65%
Total			1 062 112,735	1 076 091,925	79,47%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>Revenus des Actions</u>	<u>21 759,271</u>	<u>61 988,111</u>	<u>16 882,450</u>	<u>52 759,950</u>	<u>52 759,950</u>
TOTAL	21 759,271	61 988,111	16 882,450	52 759,950	52 759,950

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2022 à 277 936,305 DT et s'analyse comme suit :

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021	% de l'Actif
Disponibilités	277 936,305	280 039,942	268 656,175	20,53%
Total	277 936,305	280 039,942	268 656,175	20,53%

3.3 –Opérateurs créditeurs :

	Libelle	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
PA 1	Opérateurs créditeurs	10 600,975	7 756,039	10 926,439
	Frais de gestionnaire	1 303,866	1 300,241	1 280,210
	Frais de dépositaire	931,669	646,631	966,688
	Frais de distributeurs	8 365,440	5 809,167	8 679,541

3.4 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
PA 2	Autres créditeurs divers	21 961,836	22 131,502	26 264,653
	Etat, retenue à la source	982,534	101,700	0,000
	Redevance CMF	108,056	106,475	105,343
	Charges à payer sur l'exercice encours	20 871,246	21 923,327	26 159,310

3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2021	
* Montant en nominal	1 420 300
* Nombre de titres	14 203
* Nombre d'actionnaires	56
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
Rachats effectués	
* Montant en nominal	56 400
* Nombre de titres rachetés	564
Capital au 30/09/2022	
* Montant en nominal	1 363 900
* Nombre de titres	13 639
* Nombre d'actionnaires	46

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 s'élève à **74 296,512 dinars**.

Le nombre de titres d'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/09/2022 est de **13 639** contre 14 203 au 31/12/2021.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2021</u>	<u>1 238 707,757</u>	<u>1 238 707,757</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-56 400,000</u>	<u>-56 400,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>110 992,813</u>	<u>139 157,662</u>
- Variation des plus ou moins values potentiels sur titres	92 804,604	92 804,604
- Plus ou moins values réalisées sur cessions titres	5 203,987	5 203,987
- Frais de négociation de titres	-1 940,860	-1 940,860
- Régularisation sommes capitalisables	6 799,923	6 799,923
- Résultat d'exercice antérieur	8 461,150	8 461,150
- Régularisation du résultat de l'exercice antérieur	-335,991	-335,991
- Sommes capitalisables de l'exercice encours		28 164,849
<u>Montant fin de période au 30/09/2022</u>	<u>1 293 300,570</u>	<u>1 321 465,419</u>

3.6 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 30/09/2022 s'élèvent à **28 164,849** DT contre 8 461,150 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Résultat d'exploitation	28 254,894	19 056,373	8 157,911
Régularisation du résultat d'exploitation	-90,045	417,471	303,239
Total	28 164,849	19 473,844	8 461,150

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 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>4 563,531</u>	<u>13 043,147</u>	<u>4 550,860</u>	<u>13 396,798</u>	<u>17 877,535</u>
Rémunération du gestionnaire	1 303,869	3 726,618	1 300,242	3 827,659	5 107,870
Rémunération du dépositaire	325,973	931,668	325,064	956,925	1 276,982
Rémunération des distributeurs	2 933,689	8 384,861	2 925,554	8 612,214	11 492,683

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 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
CH 2 Autres charges	7 005,176	20 690,070	6 824,534	20 306,779	26 724,504
Redevance CMF	325,973	931,668	325,064	956,925	1 276,982
Services bancaires et assimilés	517,871	1 475,319	401,802	1 255,687	1 255,687
Abonnement des charges budgétisées	6 161,332	18 283,083	6 097,668	18 094,167	24 191,835

L'abonnement des charges budgétisées ce détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Abonnement des charges budgétisées	6 161,332	<u>18</u> <u>283,083</u>	6 097,668	<u>18</u> <u>094,167</u>	24 191,835
Taxes	88,870	263,714	462,293	1 371,804	1 834,097
Frais bancaires	29,838	88,540	26,234	77,847	104,081
Publication BO CMF	328,881	975,919	328,881	975,919	1 304,800
Honoraires CAC	1 709,234	5 071,966	1 709,234	5 071,966	6 781,200
Frais AGO et publications	883,941	2 623,000	954,513	2 832,415	3 786,928
Jetons de Présence	2 520,548	7 479,452	2 016,438	5 983,562	8 000,000
Alpha mena	600,042	1 780,558	600,042	1 780,558	2 380,600
Autres (*)	-0,022	-0,066	0,033	0,096	0,129

(*) 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.