UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2025

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2025

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 38.580.904 dinars, un actif net de 38.449.526 dinars et un bénéfice de la période de 576.917 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2025, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité 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 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 analytique 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 trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2025, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 29 Juillet 2025

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2025

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2025	30/06/2024	Année 2024
Portefeuille-titres	4	24 225 829	677 085	837 400
Actions et droits rattachés		1 246 058	2 804	175 362
Obligations et valeurs assimilées		21 857 973	636 927	629 930
Titres OPCVM		1 121 798	37 353	-
Placements monétaires et disponibilités		14 203 828	445 498	217 519
Placements monétaires	5	12 686 205	-	-
Disponibilités		1 517 623	445 498	217 519
Autres actifs		151 247	-	-
TOTAL ACTIF		38 580 904	1 122 582	1 054 919
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	6	114 382	1 990	2 496
Autres créditeurs divers	7	16 996	15 836	27 322
TOTAL PASSIF		131 378	17 826	29 818
ACTIF NET				
Capital	8	37 325 275	1 087 270	1 006 009
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		265	2	2
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 123 986	17 485	19 090
ACTIF NET		38 449 526	1 104 757	1 025 101
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		38 580 904	1 122 582	1 054 919

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
Revenus du portefeuille-titres	9	640 607	916 705	18 393	29 410	51 349
Dividendes		239 777	239 777	7 433	7 433	7 434
Revenus des obligations et valeurs assimilées		400 829	676 927	10 960	21 977	43 915
Revenus des placements monétaires	10	97 495	137 489	-	-	-
Revenus des prises en pension	11	62 059	83 780	-	-	-
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		800 161	1 137 974	18 393	29 410	51 349
Charges de gestion des placements	12	(83 337)	(141 105)	(1 991)	(3 943)	(9 124)
REVENU NET DES PLACEMENTS		716 824	996 868	16 402	25 466	42 225
Autres charges	13	(20 925)	(33 465)	(6 592)	(13 180)	(26 626)
RESULTAT D'EXPLOITATION		695 899	963 403	9 810	12 287	15 599
Régularisation du résultat d'exploitation		151 123	160 582	5 240	5 198	3 491
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		847 022	1 123 986	15 050	17 485	19 090
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(151 123)	(160 582)	(5 240)	(5 198)	(3 491)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(310 427)	(35 534)	(1 515)	(1 115)	15 622
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		200 688	236 585	(3 650)	(3 181)	(700)
Frais de négociation de titres		(9 243)	(18 607)	(1)	(1)	(547)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		576 917	1 145 847	4 644	7 989	29 974

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	576 917	1 145 847	4 644	7 989	29 974
Résultat d'exploitation	695 899	963 403	9 810	12 287	15 599
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(310 427)	(35 534)	(1 515)	(1 115)	15 622
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	200 688	236 585	(3 650)	(3 181)	(700)
Frais de négociation de titres	(9 243)	(18 607)	(1)	(1)	(547)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(566 709)	(566 709)	(12 210)	(12 210)	(12 210)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 882 875	36 845 288	334 129	316 386	214 746
Souscriptions					
- Capital	6 827 904	35 731 454	594 991	890 028	938 898
- Régularisation des sommes non distribuables	161 420	699 957	(3 864)	(3 899)	(3 591)
- Régularisation des sommes distribuables	155 485	713 486	8 935	13 986	14 891
Rachats					
- Capital	(250 988)	(287 818)	(264 131)	(576 599)	(725 882)
- Régularisation des sommes non distribuables	(6 632)	(6 770)	1 892	1 936	2 108
- Régularisation des sommes distribuables	(4 314)	(5 022)	(3 695)	(9 067)	(11 678)
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 893 082	37 424 425	326 563	312 165	232 510
ACTIF NET					
En début de période	31 556 443	1 025 101	778 193	792 591	792 591
En fin de période	38 449 526	38 449 526	1 104 757	1 104 757	1 025 101
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	275 771	9 287	7 132	7 295	7 295
En fin de période	336 486	336 486	10 226	10 226	9 287
VALEUR LIQUIDATIVE	114,268	114,268	108,034	108,034	110,380
TAUX DE RENDEMENT	1,65%	5,38%	0,58%	1,01%	3,17%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2025

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 19 Avril 1999 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Monsieur le Ministre des Finances, en date du 19 mars 1999.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE HANNIBAL 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 qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 Mars 2024, le dépositaire étant l'«UBCI ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2025, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 :

3.1- 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 en obligations, en Bons de Trésor Assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- 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 somme non distribuable. 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 juin 2025 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

3.3- Evaluation des placements en obligations & 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 30 juin 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL 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 de 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.

3.4- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.5- Evaluation des autres placements

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

3.6- 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 somme non distribuable. 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.

3.7- Opérations de pensions livrées

- Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en Pension :

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2025 à 24.225.829 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2025	% Actif Net
Actions			1 286 259	1 246 058	3,24%
TN0004700100	ATL	3 033	18 095	18 095	0,05%
TN0001900604	BH	7 705	100 011	69 992	0,18%
TN0001800457	BIAT	8 039	779 366	750 368	1,95%
TN0001100254	SFBT	33 214	388 787	407 602	1,06%
Obligations des sociétés et valeurs assimilées			20 570 301	21 857 973	56,85%
Obligations des sociétés			7 989	8 336	0,02%
TN0003400660	A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	100	1 989	2 045	0,01%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	300	6 000	6 291	0,02%
BTA			37 380	37 838	0,10%
TN0008000606	BTA-04-2028	40	37 380	37 838	0,10%
Emprunt national			20 524 933	21 811 799	56,73%
TN5XXZZ454U2	Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF	2 500	218 750	223 331	0,58%
TN0008000838	Emprunt national T1 2021 CAT B	750	75 000	80 280	0,21%
TN0008000846	Emprunt national T1 2021 CAT C	200	200 000	214 240	0,56%
TNZBXQU5RZ91	Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP	3 550	31 183	32 706	0,09%
TNLBC9INKV10	Emprunt national 2024 T3 CC TV	200 000	20 000 000	21 261 242	55,30%
Titres OPCVM			1 121 798	1 121 798	2,92%
TN0002400612	L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	7 625	1 121 798	1 121 798	2,92%
TOTAL GENERAL			22 978 358	24 225 829	63,01%
Pourcentage par rapport au total des actifs					62,79%

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2025 à 12.686.205 dinars, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% Actif net
	<u>Certificats de dépôt</u>	6 295 595	6 356 144	16,53%
TN8QTIQ1P302	Certificat de dépôt BNA au 16/07/2025 à 8,65% 70 jours	2 960 301	2 991 381	7,78%
TNS42JJOFK49	Certificat de dépôt BTL au 20/01/2026 à 9% 250 jours	3 335 294	3 364 763	8,75%
	<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>	3 799 387	3 816 554	9,93%
	Pension livrée AB au 22/01/2026 à 7,95 % pour 240 jours	1 999 387	2 014 172	5,24%
	Pension livrée BTL au 04/08/2025 à 8 % pour 40 jours	1 800 000	1 802 382	4,69%
	<u>Dépôts à terme</u>	2 500 000	2 513 507	6,54%
	Dépôt à terme UBCI au 31/10/2025 à 8,5% pour 151 jours	2 500 000	2 513 507	6,54%
	TOTAL	12 594 982	12 686 205	32,99%
	Pourcentage par rapport au total des actifs	32,88%		

NOTE 6 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 30 Juin 2025 un montant de 114.382 dinars contre 1.990 dinars à la même date de l'exercice 2024, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Gestionnaire	38 580	896	1 142
Dépositaire	10 453	196	212
Distributeurs	65 350	897	1 142
	114 382	1 990	2 496

NOTE 7 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 30 Juin 2025 un montant de 16.996 dinars contre 15.836 dinars à la même date de l'exercice 2024, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
CMF	3 141	66	84
Charges à payer	13 854	15 770	27 238
	<u>16 996</u>	<u>15 836</u>	<u>27 322</u>

NOTE 8 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2025 se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2024

Montant	1 006 009
Nombre de titres	9 287
Nombre d'actionnaires	36

Souscriptions réalisées

Montant	35 731 454
Nombre de titres émis	329 856
Nombre d'actionnaires nouveaux	3

Rachats effectués

Montant	(287 818)
Nombre de titres rachetés	(2 657)
Nombre d'actionnaires sortants	(3)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(35 534)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	236 585
Frais de négociation de titres	(18 607)
Régularisation des sommes non distribuables	693 187

Capital au 30-06-2025

Montant	37 325 275
Nombre de titres	336 486
Nombre d'actionnaires	36

NOTE 9 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 640.607 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025, contre 18.393 dinars pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent comme suit :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
<u>Dividendes</u>					
- des actions	239 777	239 777	164	164	164
- des titres OPCVM	-	-	7 270	7 270	7 270
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	159	335	178	1 709	1 983
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- Intérêts (BTA, Emprunt National)	400 670	676 593	10 781	20 267	41 932
TOTAL	640 607	916 705	18 393	29 410	51 349

NOTE 10 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à 97.495 dinars contre un solde nul pour la même période de l'exercice 2024 et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
Intérêts des certificats de dépôt	83 988	123 982	-	-	-
Intérêts des Dépôts à terme	13 507	13 507	-	-	-
TOTAL	97 495	137 489	-	-	-

NOTE 11 : REVENUS DES PRISES EN PENSION

Les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension se présentent comme suit :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées	62 059	83 780	-	-	-
TOTAL	62 059	83 780	-	-	-

NOTE 12 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à 83.337 dinars contre 1.991 dinars pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
Rémunération du gestionnaire	38 581	65 432	897	1 791	4 163
Rémunération du dépositaire	6 176	10 241	196	362	798
Rémunération du Distributeur	38 581	65 432	897	1 791	4 163
TOTAL	83 337	141 105	1 991	3 943	9 124

NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à 20.925 dinars contre 6.592 dinars pour la même période de l'exercice 2024 et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
Redevance CMF	8 573	14 540	199	398	925
Services bancaires et assimilés	5 768	5 828	33	63	124
Taxes	122	243	102	205	412
Frais de publications	1 506	2 995	1 403	2 806	5 642
Honoraires CAC	1 870	3 719	1 776	3 551	7 142
Jetons de Présence	2 493	4 959	2 486	4 973	10 000
Autres	594	1 181	592	1 184	2 381
TOTAL	20 925	33 465	6 592	13 180	26 626

NOTE 14 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération des distributeurs :

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.