

**Situation trimestrielle d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
arrêtée au 31 DECEMBRE 2004**

Avis du commissaire aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 31 DECEMBRE 2004

Dans le cadre de la mission qui nous a été confié par le conseil d'administration de la société "UNIVERS OBLIGATIONS SICAV" du 18 mars 2003 pour l'audit des exercices 2003, 2004 et 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société couvrant la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2004. ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Lors de notre examen limité, nous avons relevé que

- la participation de la société dans des organismes de placements collectifs de valeurs mobilières a atteint 3.87% de l'actif net au 31 décembre 2004. Toutefois, il y a lieu de signaler que ce taux a varié au cours du trimestre concerné de 3.87% à 19.75%, ce qui est au dessus du taux d'emploi maximum de 5% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25/09/2001.
- L'actif de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est employé, à la date du 31/12/2004 à raison de 30,71% dans des liquidités et quasi-liquidités, ce qui est au-dessus du taux d'emploi maximum de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25/09/2001. il est à noter, que ce dépassement s'est reproduit au cours du trimestre en question en atteignant 40,93%.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du non respect du ratio décrit au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas dans leurs aspects significatifs la situation de la société au 30 décembre 2004 conformément aux normes nationales.

AHMED MANSOUR

**BILAN
arrêté au 31 décembre 2004
(unité : en Dinars Tunisien)**

ACTIF	Notes	31/12/2004	31/12/2003
AC1- Portefeuille-titres	3.1		
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		786 296,171	506 839,856
Obligations et valeurs assimilées		13 317 750,098	7 182 019,674
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3.3		
Placements monétaires		5 875 676,890	1 996 770,654
Disponibilités		359 473,238	425 269,718
TOTAL ACTIF		20 339 196,397	10 110 899,902
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	3.5	32 094,406	18 399,857
PA2- Autres créditeurs divers	3.5	2 434,282	6 234,069
TOTAL PASSIF		34 528,688	24 633,926
ACTIF NET			
CP1- Capital	3.7	19 284 077,808	9 624 298,683
CP2- Sommes distribuables	3.8		
Sommes distribuables des exercices antérieurs		119,144	156,098
Sommes distribuables de l'exercice		1 020 470,757	461 811,195
ACTIF NET		20 304 667,709	10 086 265,976
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		20 339 196,397	10 110 899,902

ETAT DE RESULTAT
du 1er octobre 2004 au 31 décembre 2004
(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	01/10/2004 31/12/2004	01/01/2004 31/12/2004	01/10/2003 31/12/2003	01/01/2003 31/12/2003
PR1- Revenu du portefeuille-titres	3.2				
Dividendes			126 746,308		
Revenus des obligations et valeurs assimilées		181 244,599	669 856,848	105 880,216	312 868,827
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	59 422,808	164 815,401	16 486,143	87 530,625
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		240 667,407	961 418,557	122 366,359	400 399,452
CH1- Charges de gestion des placements	3.6	-23 838,576	-81 521,616	-12 324,838	-42 845,456
REVENU NET DES PLACEMENTS		216 828,831	879 896,941	110 041,521	357 553,996
PR3- Autres produits		0	0	0	0
CH2- Autres charges	3.6	-6 304,648	-21 693,523	-2 639,113	-9 750,316
RESULTAT D'EXPLOITATION		210 524,183	858 203,418	107 402,408	347 803,680
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation	3.8	96 501,383	162 267,339	26 495,565	114 007,515
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		307 025,566	1 020 470,757	133 897,973	461 811,195
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-96 501,383	-162 267,339	-26 495,565	-114 007,515
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		3 143,455	1 422,796	3 310,446	4 428,446
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		21 526,705	-37 485,115	2 587,800	2 577,733
Frais de négociation			-0,295	-354,200	-1 567,087
RESULTAT NET DE LA PERIODE		235 194,343	822 140,804	112 946,454	353 242,772

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1er octobre 2004 au 31 décembre 2004
(unité : en Dinars Tunisien)

	01/10/2004 31/12/2004	01/01/2004 31/12/2004	01/10/2003 31/12/2003	01/01/2003 31/12/2003
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation				
Résultat d'exploitation	210 524,183	858 203,418	107 402,408	347 803,680
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres	3 143,455	1 422,796	3 310,446	4 428,446
Plus (ou moins) values réalisées cession de titres	21 526,705	-37 485,115	2 587,800	2 577,733
Frais de négociation de titres		-0,295	-354,200	-1 567,087
AN2- Distributions de dividendes		-666 681,600		-307 038,890
AN3- Transactions sur le capital				
Souscriptions				
- Capital	11 880	35 239	359 218,305	10 103
- Régularisation des sommes non distribuables	-44 313,003	-85 609,092	833,126	-125,212
- Régularisation des sommes distribuables	571 322,542	1 585 531,232	104 602,153	422 837,830
Rachats				
- Capital	-9 495	-25 519	-1 866	-5 861
- Régularisation des sommes non distribuables	32 658,442	61 325,273	-366,061	164,157
- Régularisation des sommes distribuables	-474 821,159	-1 218 430,442	-78 106,588	-263 667,580
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 704 709,833	10 218	632 866,648	4 447 987,188
AN4- Actif net				
En début de période	17 599	10 086	9 453 399,328	5 638 278,788
En fin de période	20 304	20 304	10 086	10 086
AN5- Nombre d'actions				
En début de période	169 550	96 216	91 285	53 778
En fin de période	193 390	193 390	96 216	96 216
VALEUR LIQUIDATIVE	104,993	104,993	104,829	104,829
AN6- Taux de rendement	4,54%	4,74%	4,87%	4,63%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

1. Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2004 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués

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 :

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 pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et 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 pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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 composant du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2004 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant le 10 dernières séances de bourse précédant la date du 31/12/2004, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31/12/2004 ou à la date antérieure la plus récente. 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.

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 31/12/2004 à 14.104.046,269 dinars contre 7.688.859,530 dinars au 31/12/2003 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2004	% Actif	Valeur au 31/12/2003
VALEURS MOBILIERES					
Titres OPCVM	7 359	780 444,929	786 296,171	3,87%	506 839,856
MILL.OB.SICAV					53 205,500
FIDE.OB.SICAV	3 071	322 189,473	324 165,547	1,60%	453 634,356
TUNISIE SICAV	4 288	458 255,456	462 130,624	2,28%	
Obligations de sociétés et valeurs	53 880	4 051 315,000	4 152 735,528	20,42%	3 261 736,144
<u>Obligations admises à la cote</u>	50 520	3 916 915,000	4 017 604,392	19,75%	3 090 351,968
Libellé					
ATL 2000/2	2 000	40 000,000	40 019,200	0,20%	80 036,800
CIL 2000/2	1 000	20 000,000	20 132,000	0,10%	40 257,600
Tunisie Leasing 2001-1	2 000	80 000,000	80 376,000	0,40%	120 564,800
GL 2001-2	3 000	240 000,000	240 043,200	1,18%	300 050,400
AIL 2000	2 000	80 000,000	84 382,400	0,41%	126 553,600
EO. AL 2000-2	2 000	120 000,000	120 588,800	0,59%	160 785,600
BTKD 2000					105 266,400
MIRAMAR 2000	1 500	60 000,000	60 175,200	0,30%	90 081,600
UTL 2000	1 000	20 000,000	20 029,600	0,10%	40 059,200
ATL 2002/1	3 000	180 000,000	182 277,600	0,90%	243 036,000
BIAT 2002	1 000	100 000,000	100 302,400	0,49%	100 302,400
BTKD 2002	2 020	121 200,000	121 986,992	0,60%	161 089,600
CIL 2002/2	1 000	100 000,000	101 759,200	0,50%	101 759,200
Tunisie Leasing 2002-1	2 000	120 000,000	121 926,400	0,60%	162 569,600
TOUTA 2002	1 000	100 000,000	101 627,200	0,50%	101 627,200
ATL 2002/2	1 000	80 000,000	83 386,400	0,41%	104 233,600
CPSCL 2001					428 200,768
VAGA 2003					156 879,600
SEPCM 2002	1 000	85 715,000	89 603,800	0,44%	104 536,800
Tunisie Leasing 2002-2	1 500	120 000,000	124 788,000	0,61%	155 984,400
SELIMA CLUB 2002	2 000	200 000,000	206 476,800	1,02%	206 476,800
ATL 2003/1	4 000	400 000,000	418 944,000	2,06%	

EL MOURADI 2003	1 500	150 000,000	154 886,400	0,76%	
GL 2003/2	2 000	200 000,000	210 388,800	1,03%	
Tunisie Leasing 2004-1	4 000	400 000,000	415 958,400	2,05%	
BTEI 2004	4 000	400 000,000	410 409,600	2,02%	
CIL 2004/1	5 000	500 000,000	507 136,000	2,49%	
Obligations non admises à la cote	3 360	134 400,000	135 131,136	0,66%	171 384,176
ATL 1996					2 470,256
BTKD 98	3 360	134 400,000	135 131,136	0,66%	168 913,920
Titre de créance émis par le Trésor	8 710	8 842 548,000	9 165 014,570	45,06%	3 920 283,530
Libellé					
BTA 4 ans 6,75% octobre 2004					402 802,480
BTA 4 ans 6,75% janvier 2005	200	198 550,000	208 935,760	1,03%	208 906,160
BTA 10 ans 6,75% avril 2010	200	190 900,000	198 711,520	0,98%	198 741,120
BTA 10 ans 6,75% avril 2010	2 000	2 000 500,000	2 078 615,200	10,22%	
BTA 12 ans 8,25% juillet 2014	1 000	997 450,000	1 029 274,800	5,06%	1 029 274,800
BTA 12 ans 8,25% juillet 2014	2 000	2 008 050,000	2 071 699,600	10,19%	2 080 558,970
BTA 12 ans 8,25% juillet 2014	1 000	1 086 500,000	1 125 602,000	5,53%	
BTA 10 ans 7,5% avril 2014	1 000	1 034 250,000	1 079 620,200	5,31%	
BTA 10 ans 7,5% avril 2014	310	321 098,000	337 124,690	1,66%	
BTA 5 ans 6,75% juin 2008	1 000	1 005 250,000	1 035 430,800	5,09%	
TOTAL	69 949	13 674 307,929	14 104 046,269	69,35%	7 688 859,530

Les entrées en portefeuille-titres durant le 4^{ème} trimestre 2004 se détaillent ainsi :

	Quantité	Coût d'acquisition
-Titre de créance émis par le Trésor	1 310	1 407 598,000
BTA 10 ans 7,5% avril 2014	310	321 098,000
BTA 12 ans 8,25% juillet 2014	1 000	1 086 500,000
-Titres OPCVM :	37 968	4 003 484,614
MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	1 450	152 934,400
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	2 870	300 021,190
GENERALE OBLIGATIONS SICAV	2 875	299 796,375
TUNISIE SICAV	9 323	1 000 012,949
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	19 050	2 000 135,700
GENERALE OBLIGATIONS SICAV	2 400	250 584,000
TOTAL	39 278	5 411 082,614

Les sorties du portefeuille-titres durant le 4^{ème} trimestre 2004 se détaillent ainsi :

	Coût d'acquisition	Coupon encaissé	Plus ou moins Values
- Obligations de sociétés :	639 000,000	639 000,000	
Détachement coupon ATL 2002/1	60 000,000	60 000,000	
BTKD 2000	105 000,000	105 000,000	
VAGA 2003	150 000,000	150 000,000	
Détachement coupon CIL 2000/2	20 000,000	20 000,000	
Détachement coupon BTKD 2002	40 400,000	40 400,000	
Détachement coupon AL 2000/2	40 000,000	40 000,000	
Détachement coupon BTKD 98	33 600,000	33 600,000	
Détachement coupon TL 2001/1	40 000,000	40 000,000	
Détachement coupon MIRAMAR 2000	30 000,000	30 000,000	
Détachement coupon UTL 2000	20 000,000	20 000,000	
Détachement coupon ATL 2000/2	40 000,000	40 000,000	
Détachement coupon GL 2001/2	60 000,000	60 000,000	
-Titre de créance émis par le Trésor	397 950,000	400 000,000	2 050,000
Détachement coupon BTA 6,75% octobre 2004	397 950,000	400 000,000	2 050,000
-Titres OPCVM :	4 043 240,353	4 062 717,058	19 476,705
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	149 730,266	150 060,930	330,664
MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	152 934,400	153 718,850	784,450
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	997 308,085	1 000 021,694	2 713,609
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 001 294,799	1 005 183,624	3 888,825
GENERALE OBLIGATIONS SICAV	298 613,959	300 029,184	1 415,225
TUNISIE SICAV	1 191 592,428	1 200 453,600	8 861,172
GENERALE OBLIGATIONS SICAV	251 766,416	253 249,176	1 482,760
TOTAL	5 080 190,353	5 101 717,058	21 526,705

3.2. Note sur les revenus du portefeuille

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 181 244,599 dinars pour la période du 01/10/2004 au 31/12/2004 et se détaillent ainsi :

Revenus des Obligations et valeurs assimilées :	du 01/10/2004 au 31/12/2004	du 01/10/2003 au 31/12/2003
Revenus des obligations		
- Intérêts	63 981,971	36 305,976
Revenus des titres de créance émis par le Trésor négociable sur le marché financier		
- Intérêts	117 262,628	69 574,240
TOTAL	181 244,599	105 880,216

3.3. Note sur les placements monétaires et disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et disponibles s'élèvent au 31/12/2004 à 6.235.150,128 dinars et se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2004	% actif	Valeur au 31/12/2003
Placement monétaires	5 810 866,612	5 875 676,890	28,89%	1 996 770,654
Bons de Trésor	3 757 230,077	3 812 238,905	18,74%	1 983 190,928
<u>Libellé</u>				
Bons de Trésor				1 500 325,000
BTC 52 semaines 02/11/2004				482 865,928
BTC 52 semaines 07/06/2005	189 834,370	194 589,088	0,96%	
BTC 52 semaines 07/06/2005	474 680,540	486 523,081	2,39%	
BTC 52 semaines 07/06/2005	475 126,093	486 604,295	2,39%	
BTC 52 semaines 07/06/2005	95 006,611	97 310,838	0,48%	
BTC 52 semaines 07/06/2005	142 913,855	146 039,857	0,72%	
BTC 52 semaines 07/06/2005	95 456,281	97 392,771	0,48%	
BTC 52 semaines 02/8//2005	382 549,373	387 275,133	1,90%	
BTC 52 semaines 18/10/2005	950 066,109	958 787,716	4,71%	
BTC 52 semaines 18/10/2005	474 940,052	479 317,099	2,36%	
BTC 52 semaines 08/11/2005	476 656,793	478 399,027	2,35%	
Billets de Trésorerie	2 053 636,535	2 063 152,671	10,14%	
Billets de Trésorerie 11/05/2005	975 193,798	982 084,409	4,83%	
Billets de Trésorerie 25/05/2005	488 265,746	490 060,396	2,41%	
Billets de Trésorerie 12/12/2006	317 787,610	318 235,004	1,56%	
Billets de Trésorerie 12/12/2006	272 389,381	272 772,862	1,34%	
Coursus sur rémunération du compte de dépôt		285,314	0,00%	13 579,726
Avoirs disponibles		359 473,238	1,77%	425 269,718
TOTAL		6 235 150,128	30,66%	2 422 040,372

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Le revenu des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt s'élève pour la période du 01/10/2004 au 31/12/2004 à 59.422,808 dinars et se détaille comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/10/2004 au 31/12/2004	du 01/10/2003 au 31/12/2003
Rémunération du compte de dépôt	3 208,586	12 913,509
Revenus des Billets de Trésorerie	11 307,934	3 247,634
Revenus des BTC	44 906,288	325,000
TOTAL	59 422,808	16 486,143

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élèvent à la fin du 4^{ème} trimestre 2004 à 34.528,688 dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Montant au	Montant au
Opérateurs Créditeurs	32 094,406	18 399,857
Gestionnaire	20 872,406	9 353,057

Dépositaire	7 097,000	3 546,800
Commissaire aux comptes	4 125,000	5 500,000
Autres Crédeurs Divers	2 434,282	6 234,069
Etat Impôts et Taxes	252,234	102,593
Conseil du Marché Financier	1 910,573	777,939
Compte de régularisation	271,475	5 353,537
TOTAL	34 528,688	24 633,926

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/10/2004 au	du 01/10/2003 au
Charges de gestion des placements	23 838,576	12 324,838
Commissions de gestions	20 872,406	9 353,057
Commissions de dépôt	892,400	892,400
Honoraire du commissaire aux comptes	2 073,770	2 079,381
Autres Charges	6 304,648	2 639,113
Redevances CMF sur les OPCVM	5 440,226	2 328,021
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	644,922	311,092
Frais d'actes, d'enregistremets et de publications	148,700	
Frais Bancaires	70,800	
TOTAL	30 143,224	14 963,951

3.7. Notes sur le capital

les mouvements sur le capital au cours du 4^{ème} trimestre 2004 se détaillent ainsi :

Capital au 30/09/2004

Montant	16 886 393,541
<i>Nominal</i>	<i>16 959 755,573</i>
<i>Plus ou moins values réalisées</i>	<i>-59 011,820</i>
<i>Plus ou moins values potentiel sur titres</i>	<i>-1 720,659</i>
<i>Frais de négociation</i>	<i>-0,295</i>
<i>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours</i>	<i>-12 629,258</i>
Nombre de titres	169 550
Nombre d'actionnaires	199

Souscriptions réalisées

Montant	11 835 918,247
<i>Nominal</i>	<i>11 880 231,250</i>
<i>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours</i>	<i>-44 313,003</i>
Nombre de titres émis	118 769
Nombre d'actionnaires nouveaux	4

Rachats effectués

Montant	-9 462 904,140
<i>Nominal</i>	<i>-9 495 562,582</i>
<i>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours</i>	<i>32 658,442</i>
Nombre de titres rachetés	-94 929
Nombre d'actionnaires sortants	-11

Capital au 31/12/2004

Montant	19 284 077,808
<i>Nominal</i>	<i>19 344 424,241</i>
<i>Plus ou moins values réalisées</i>	<i>-37 485,115</i>
<i>Plus ou moins values potentiel sur titres</i>	<i>1 422,796</i>
<i>Frais de négociation</i>	<i>-0,295</i>
<i>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours</i>	<i>-24 283,819</i>
Nombre de titres	193 390
Nombre d'actionnaires	192

3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés et diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'action.

	Résultats distribuables	Sommes distribuables
exercice 2000	13 551,071	236 368,334
exercice 2001	153 297,979	3 189 532,690
exercice 2002	218 789,546	4 262 030,670
exercice 2003	347 803,680	1 461 811,195
exercice 2004	858 203,418	11 020 470,757
TOTAL	1 591 645,694	31 970 213,646

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 financière de la société. En contre partie de ses prestations, la SCIF perçoit une rémunération de 0.4% TTC 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

L'ATB 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 contre partie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3.000,000 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 de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres de l'année 2004 sont de 8.250,000 dinars TTC.

4.4. Redevance CMF sur les OPCVM

Les redevances du CMF sur les OPCVM sont à la charge de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elles sont de 0,1% l'an calculés sur la base de l'actif net de la SICAV arrêté à la fin de chaque mois et payable mensuellement dans les 15 jours qui suivent.

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