

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2014

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » au 30 juin 2014 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 juin 2014, 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 35 999 184 dinars et un bénéfice net de la période de 352 854 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 «UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » au 30 juin 2014, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 91,395% de l'actif total au 30 juin 2014 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 8,605% de l'actif total au 30 juin 2014. 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 » et la « BTK » représentent respectivement 15,496% et 11,986% de l'actif total, 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.
- ✓ Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 7,539% de l'actif net au 30 juin 2014, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis, 22 juillet 2014

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
arrêté au 30 juin 2014
(unité : en Dinars Tunisien)

ACTIF	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
AC1- Portefeuille-titres	3.1			
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 708 917,014	2 691 666,754	2 734 628,555
Obligations et valeurs assimilées		30 192 487,616	35 965 625,313	32 756 805,542
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3,3			
Placements monétaires		1 671 314,419	2 320 268,606	3 368 598,624
Disponibilités		1 421 519,857	4 255 702,863	7 451 925,230
AC3- Créances d'exploitation				
Autres débiteurs		4 945,106	1,862	4 947,510
TOTAL ACTIF		35 999 184,012	45 233 265,398	46 316 905,461
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs	3.5	52 141,382	65 985,993	70 496,707
PA2- Autres créditeurs divers	3.5	13 079,991	8 988,619	14 484,618
TOTAL PASSIF		65 221,373	74 974,612	84 981,325
ACTIF NET		35 933 962,639	45 158 290,786	46 231 924,136
CP1- Capital	3.7	35 213 812,011	44 284 650,199	44 550 995,675
CP2- Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		231,368	399,191	401,302
Sommes distribuables de la période		719 919,260	873 241,396	1 680 527,159
ACTIF NET		35 933 962,639	45 158 290,786	46 231 924,136
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		35 999 184,012	45 233 265,398	46 316 905,461

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} avril 2014 au 30 juin 2014
(unité : en Dinars Tunisien)

Notes	01/04/2014 30/06/2014	01/01/2014 30/06/2014	01/04/2013 30/06/2013	01/01/2013 30/06/2013	01/01/2013 31/12/2013
PR1- Revenu du portefeuille-titres	3.2				
Dividendes	78 783,247	78 783,247	70 362,073	70 362,073	70 362,073
Revenus des obligations et valeurs assimilées	361 467,007	732 606,491	421 945,796	838 545,136	1 631 650,360
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	38 873,027	105 994,455	67 072,733	121 562,189
				331 016,565	
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	479 123,281	917 384,193	559 380,602	1 030 469,398	2 033 028,998
CH1- Charges de gestion des placements	3.6	-51 257,326	-107 240,637	-61 562,394	-123 146,480
					-253 922,267
REVENU NET DES PLACEMENTS	427 865,955	810 143,556	497 818,208	907 322,918	1 779 106,731
PR3- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000
CH2- Autres charges	3.6	-16 904,061	-31 539,892	-16 949,538	-31 526,968
					-62 614,124
RESULTAT D'EXPLOITATION	410 961,894	778 603,664	480 868,670	875 795,950	1 716 492,607
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		-78 251,721	-58 684,404	12 791,031	-2 554,554
					-35 965,448
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	3.8	332 710,173	719 919,260	493 659,701	873 241,396
				1 680 527,159	
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		78 251,721	58 684,404	-12 791,031	2 554,554
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-58 078,311	-31 599,563	-53 944,396	-31 097,839
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		0,000	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation		0,000	0,000	0,000	-10 476,711
RESULTAT NET DE LA PERIODE		352 883,583	747 004,101	426 924,274	844 698,111
					1 711 896,503

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1er avril 2014 au 30 juin 2014
(unité : en Dinars Tunisien)

	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2013	31/12/2013
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	410 961,89	778 603,66	480 868,67	875 795,95	1 716 492,61
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-58 078,31	-31 599,56	-53 944,40	-31 097,84	5 881,68
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0	0	0	0	-1,071
Frais de négociation de titres	0	0	0	0	-10 476,71
AN2- Distributions de dividendes					
	-1 379 829,44	-1 379 829,44	-1 504 863,20	-1 504 863,20	-1 504 863,20
AN3- Transactions sur le capital					
Souscriptions					
- Capital	8 622 862,25	24 696 356,40	7 793 059,33	16 845 199,83	62 875 542,41
- Régularisation des sommes non distribuables	4 614,93	19 147,00	1 604,49	5 112,68	-680,791
- Régularisation des sommes distribuables	352 403,39	1 048 018,80	266 892,96	614 232,84	2 146 491,39
Rachats					
- Capital	-15 696 054,33	-33 998 307,98	-6 236 140,75	-23 747 065,14	-69 539 742,54
- Régularisation des sommes non distribuables	-8 672,75	-22 779,53	448,971	-5 258,94	2 713,09
- Régularisation des sommes distribuables	-647 430,72	-1 407 570,85	-206 471,98	-857 512,60	-2 423 179,94
VARIATION DE L'ACTIF NET	-8 399 223,09	-10 297 961,50	541 454,09	-7 805 456,43	-6 731 823,08
AN4- Actif net					
En début de période	44 333 185,73	46 231 924,14	44 616 836,70	52 963 747,21	52 963 747,21
En fin de période	35 933 962,64	35 933 962,64	45 158 290,79	45 158 290,79	46 231 924,14
AN5- Nombre d'actions					
En début de période	419 926	442 040	424 235	508 159	508 159
En fin de période	349 745	349 745	439 682	439 682	442 040
VALEUR LIQUIDATIVE	102,743	102,743	102,707	102,707	104,588
AN6- Taux de rendement annualisé	3,69%	3,77%	3,71%	3,71%	3,65%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DU 1^{er} AVRIL 2014 AU 30 JUIN 2014

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au **30 Juin 2014** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués

Les états financiers 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

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 30-06-2014 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3. 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 distribuables. 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 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 **30/06/2014** à **32 901 404,630** dinars contre **38 657 292,067** dinars au **30/06/2013** et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

Titres des OPCVM	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2014	% de l'Actif Net
FCP CAP ET GAR	300	300 000,000	413 467,500	1,15
FINA O SICAV	3 925	409 459,050	401 354,800	1,12
SANADETT SICAV	7 003	755 663,702	744 362,876	2,07
SICAV ENTREPRISE	11 142	1 144 404,480	1 149 731,838	3,20
Total	22 370	2 609 527,232	2 708 917,014	7,54

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

Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2014	% de l'Actif Net
BTA 5,5% MARS 2019	1 000	1 037 820,000	1 032 489,146	2,87
BTA 6,9% MAI 2022	1 000	1 089 500,000	1 069 562,539	2,98
Total	2 000	2 127 320,000	2 102 051,685	5,85

Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2014	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	366 600,000	378 600,000	1,05
AB SUB 2009/B TV	5 000	366 600,000	378 860,000	1,05
AIL 2012-1 TF	15 000	900 000,000	905 568,000	2,52
AIL2010-1 5,25% 08042015	5 000	100 000,000	100 968,000	0,28
AMEN BANK 2006 TV	5 000	150 000,000	152 876,000	0,43
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	799 900,000	829 580,000	2,31
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	799 900,000	829 580,000	2,31
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	576 000,000	579 136,000	1,61
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	1 000 000,000	1 005 432,000	2,80
ATL 2009/3 TMM+0,625% 5ANS	2 900	58 000,000	59 243,520	0,16
ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	600 000,000	622 512,000	1,73
ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	600 000,000	622 512,000	1,73
ATL 2010-1 TF 5,25%	5 000	200 000,000	207 504,000	0,58
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 048 024,000	2,92
ATTIJARI LEASING 2010-1 150915	3 500	140 000,000	144 701,200	0,40
ATTIJARI LEASING 2011-6 13012017	3 000	180 000,000	184 000,800	0,51
BNA SUB 2009	20 000	1 333 000,000	1 346 408,000	3,75
BTE 10ANS 5,25%	10 000	600 000,000	619 952,000	1,73
BTE 2010 TR A TV	7 000	490 000,000	506 699,200	1,41
BTE 2011 09022032 6,25	5 000	450 000,000	458 752,000	1,28
BTE 2011 09022032 6,25	5 000	450 000,000	458 752,000	1,28
BTE 2011 A TMM+1,3 09022019	2 500	250 000,000	254 682,000	0,71
BTK 2012-1 TF 6,3 2019	35 000	3 000 025,000	3 094 469,000	8,61
CHO 2009 TMM+1	6 000	450 000,000	462 633,600	1,29

CIL 2009/1 TF 5,5%	5 000	100 000,000	104 172,000	0,29
CIL 2009/2 TV TMM+0,75%	5 000	100 000,000	103 464,000	0,29
CIL 2010/2 TF 2MD 03112015	20 000	800 000,000	822 624,000	2,29
CIL 2012/1 400MD 30032017 5 ANS	4 000	240 000,000	242 934,400	0,68
HL 2009/2 TF 5,5%	3 500	70 000,000	72 354,800	0,20
HL 2010-1 1MD 18062015	10 000	200 000,000	200 296,000	0,56
HL 2010-1 2MD 18062015	20 000	400 000,000	400 592,000	1,11
HL 2010-2 2MD 26112015 5,45	20 000	800 000,000	820 736,000	2,28
HL2012/1 28/09/2017	10 000	800 000,000	832 664,000	2,32
HL2012/1 28/09/2017	2 500	200 000,000	208 166,000	0,58
HL 2013/1 TF	10 000	800 000,000	805 448,000	2,24
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	60 000,000	62 180,000	0,17
MEUBLATEX IND 2010 26042017	3 000	180 000,000	181 406,400	0,50
STB 2010/1 B TF 5,3 23032025	10 000	733 200,000	741 720,000	2,06
STB SUB 2011A 6,1 27012019	5 000	357 140,000	364 520,000	1,01
STM 2007 6,5%	2 000	40 000,000	41 612,800	0,12
STM 2007 6,5%	5 000	100 000,000	104 032,000	0,29
SUB AMEN BANK 2012	10 000	900 000,000	934 072,000	2,60
SUB AMEN BANK 2012	22 223	2 000 070,000	2 074 979,320	5,77
SUB TL 2013-2 B	4 000	400 000,000	409 728,000	1,14
TL 2010-1 01062015 2MD TV	20 000	150 000,000	150 528,000	0,42
TL 2011-3 5,85 29012017	10 000	600 000,000	611 768,000	1,70
TL SUB 2009	4 000	80 000,000	82 764,800	0,23
TL 2010-2 1MD 17112015 5,375	10 000	400 000,000	410 648,000	1,14
TL2012-1 A TF 6,5 29052017	10 000	600 000,000	602 672,000	1,68
UIB 2009/1	5 000	366 611,691	382 035,691	1,06
UIB 2011-2 7 ANS 5,9 30012019	10 000	714 200,000	728 240,000	2,03
UNIFACTOR 2013 TMM+2	3 300	330 000,000	342 632,400	0,95
Total	462 423	27 381 246,691	28 090 435,931	78,17

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} avril 2014 au 30 juin 2014 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Coupon encaissé/Cout de cession	Plus ou moins values
Titres des OPCVM:		0,000	0,000	0,000
Obligations des sociétés:		1 775 400,000	1 775 400,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 BNA SUB 2009	07/04/2014	133 400,000	133 400,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AIL 2010-1	08/04/2014	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT MEUBLATEX IND 2010 26042013	26/04/2014	60 000,000	60 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 15000 AIL 2012-1 TF	15/05/2014	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 HL2013/1	17/05/2014	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 8000 ATB 2007/1 C D TMM+2%	25/05/2014	32 000,000	32 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 TL2012-1 29052017	29/05/2014	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 TL 2010-1 01062015	01/06/2014	150 000,000	150 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 HL 2010-1	18/06/2014	400 000,000	400 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 HL 2010-1	18/06/2014	200 000,000	200 000,000	0,000
Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier :		0,000	0,000	0,000
TOTAL		1 775 400,000	1 775 400,000	0,000

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **440 250,254** dinars pour la période allant du **01/04/2014** au **30 juin 2014** et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	01/04/2014 30/06/2014	01/01/2014 30/06/2014	01/04/2013 30/06/2013	01/01/2013 30/06/2013	01/01/2013 31/12/2013
Dividendes					
- Titres OPCVM	78 783,247	78 783,247	70 362,073	70 362,073	70 362,073
Revenus des obligations					
- Intérêts	316 964,626	665 110,773	397 212,996	789 353,136	1 532 450,360
Revenus des titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier					
- Intérêts	44 502,381	67 495,718	24 732,800	49 192,000	99 200,000
TOTAL	440 250,254	811 389,738	492 307,869	908 907,209	1 702 012,433

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 30/06/2014 à 3 092 834,276 Dinars et se détaillent comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Avaliseur	Nombre de Titres	Cout d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt	-	0	0,000	0,000	0,000
Bons du Trésor	-	0	0,000	0,000	0,000
Billets de trésorerie		5	1 647 449,609	1 671 314,419	4,650
ELECTROSTAR 60J 04/07/2014	-	1	247 449,609	249 829,974	0,700
STM 200 MD 6% 03022015	BTK	1	200 000,000	203 946,666	0,570
STM 200 MD 6,5% 18052015	-	1	200 000,000	201 271,111	0,560
SH KANTAOUI 1826J- 01/03/2015	BTK	1	500 000,000	508 133,334	1,410
STMHM 1826J-01/03/2015	BTK	1	500 000,000	508 133,334	1,410
Total des placements monétaires			1 647 449,609	1 671 314,419	4,650

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	Valeur au 30/06/2014	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	1 414 240,127	3,94
Intérêts courus sur compte bancaire	7 279,730	0,02
Placements à terme	0,000	0,00
Intérêts courus sur placements à terme	0,000	0,00
Total des disponibilités	1 421 519,857	3,96

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt pour la période allant du **01/04/2014** au **30/06/2014** s'élèvent à **38 873,027** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	01/04/2014 30/06/2014	01/01/2014 30/06/2014	01/04/2013 30/06/2013	01/01/2013 30/06/2013	01/01/2013 31/12/2013
Rémunération du compte de dépôt	7 496,219	17 939,601	7 606,703	14 742,319	37 965,179
Revenus des Billets de Trésorerie	31 376,808	73 934,744	47 080,210	94 434,050	162 919,346
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	0,000	9 166,093	9 166,093	71 145,410
Revenus des BTC	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Placements à terme	0,000	14 120,110	3 219,727	3 219,727	58 986,630
Autres produits divers sur opérations financières	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	38 873,027	105 994,455	67 072,733	121 562,189	331 016,565

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **30/06/2014** à **65 221,373** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Opérateurs Créditeurs	52 141,382	65 985,993	70 496,707
Gestionnaire	50 374,637	60 679,703	66 945,639
Dépositaire	1 766,745	5 306,290	3 551,068
Autres Créditeurs Divers	13 079,991	8 988,619	14 484,618
Commissaire aux comptes	8 929,746	4 216,856	8 851,080
Etat Impôts et Taxes	404,883	844,355	395,428
Conseil du Marché Financier	3 083,443	3 773,847	5 084,549
Publications diverses	550,164	0,000	0,000
Compte de régularisation	111,755	153,561	153,561
TOTAL	65 221,373	74 974,612	84 981,325

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	01/04/2014 30/06/2014	01/01/2014 30/06/2014	01/04/2013 30/06/2013	01/01/2013 30/06/2013	01/01/2013 31/12/2013
Charges de gestion des placements	51 257,326	107 240,637	61 562,394	123 146,480	253 922,267
Commission de gestion	50 374,637	105 484,960	60 679,703	121 390,799	250 381,808
Commission de dépôt	882,689	1 755,677	882,691	1 755,681	3 540,459
Autres Charges	16 904,061	31 539,892	16 949,538	31 526,968	62 614,124
Honoraires du commissaire aux comptes	2 291,926	4 558,666	2 245,462	4 448,842	9 083,066
Redevances CMF sur les OPCVM	9 486,590	19 865,023	11 427,250	22 860,425	47 152,143
Taxes sur les Collectivités Locales et timbres fiscaux	1 072,492	1 882,049	1 131,920	2 072,395	4 078,618
Frais d'actes, d'enregistrements et de	3 975,818	5 109,818	2 144,906	2 144,906	2 296,106

publications					
Frais Bancaires	12,379	59,480	0,000	0,000	3,391
Autres Charges	64,856	64,856	0,000	0,400	0,800
TOTAL	68 161,387	138 780,529	78 511,932	154 673,448	316 536,391

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} avril au 30 juin 2014 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2014		
Montant		42 322 236,185
Nominal		42 322 236,185
Nombre de titres		419 926
Nombre d'actionnaires		564
Souscriptions réalisées		
Montant		8 627 477,175
Nominal		8 622 862,245
Régularisation des sommes non distribuables		4 614,930
Nombre de titres émis		85 557
Nombre d'actionnaires nouveaux		122
Rachats effectués		
Montant		-15 704 727,078
Nominal		-15 696 054,330
Régularisation des sommes non distribuables		-8 672,748
Nombre de titres rachetés		-155 738
Nombre d'actionnaires sortants		-46
Capital au 30/06/2014		
Montant		35 213 812,011
Nominal		35 249 044,100
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		0,000
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		-31 599,563
Frais de négociation		0,000
Régularisation des sommes non distribuables		-3 632,526
Modification comptable		0,000
Nombre de titres		349 745
Nombre d'actionnaires		640

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'action.

	01/04/2014	01/01/2014	01/04/2013	01/01/2013	01/01/2013
	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2013	31/12/2013
Résultats distribuables	410 961,894	778 603,664	480 868,670	875 795,950	1 716 492,607
Régularisations de la période	-78 251,721	-58 684,404	12 791,031	-2 554,554	-35 965,448
Sommes distribuables de la période	332 710,173	719 919,260	493 659,701	873 241,396	1 680 527,159

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.

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 contre partie de ses services, La BTK 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 d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres du 2^{ème} trimestre 2014 sont de 2 291,926 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 commission est 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.