

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Juin 2015

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV arrêtés au 30 Juin 2015.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultat, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers intermédiaires d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV arrêtés au 30 Juin 2015, conformément au système comptable des entreprises

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention que :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 89,678% de l'actif total au 30 Juin 2015 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 10,316 % de l'actif total au 30 Juin 2015. 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 », représentent 17,787% 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 titres émis par la BTK représentent 14,534% 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.

Tunis, le 30 juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN
arrêté au 30 Juin 2015
(unité : en Dinars)

ACTIF	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AC1- Portefeuille-titres	3.1			
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 369 983,450	2 708 917,014	2 769 978,083
Obligations et valeurs assimilées		23 793 473,217	30 192 487,616	26 412 761,802
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3.3			
Placements monétaires		1 499 490,217	1 671 314,419	1 660 179,880
Disponibilités		1 395 092,727	1 421 519,857	214 879,469
AC3- Créances d'exploitation				
Autres débiteurs		1 851,966	4 945,106	2,711
TOTAL ACTIF		28 059 891,577	35 999 184,012	31 057 801,945
PASSIF				
PA1 Opérateurs créditeurs	3.5	38 218,082	52 141,382	49 513,056
PA2 Autres créditeurs divers	3.5	15 827,077	13 079,991	14 474,695
TOTAL PASSIF		54 045,159	65 221,373	63 987,751
ACTIF NET		28 005 846,418	35 933 962,639	30 993 814,194
CP1 Capital	3.7	27 439 914,186	35 213 812,011	29 850 345,938
CP2- Sommes distribuables	3.8			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		54,112	231,368	195,799
Sommes distribuables de la période		565 878,120	719 919,260	1 143 272,457
ACTIF NET		28 005 846,418	35 933 962,639	30 993 814,194
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		28 059 891,577	35 999 184,012	31 057 801,945

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} Avril 2015 au 30 Juin 2015
(unité : en Dinars)

	Notes	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
PR1- Revenu du portefeuille-titres	3.2					
Dividendes		43 399,623	43 399,623	78 783,247	78 783,247	78 783,247
Revenus des obligations et valeurs assimilées		292 059,044	591 701,202	361 467,007	732 606,491	1 401 623,911
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	9 349,946	33 484,486	38 873,027	105 994,455	168 550,610
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		344 808,613	668 585,311	479 123,281	917 384,193	1 648 957,768
CH1- Charges de gestion des placements	3.6	-37 333,574	-77 808,629	-51 257,326	-107 240,637	-202 935,362
REVENU NET DES PLACEMENTS		307 475,039	590 776,682	427 865,955	810 143,556	1 446 022,406
PR3- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH2- Autres charges	3.6	-10 689,342	-21 974,420	-16 904,061	-31 539,892	-57 533,080
RESULTAT D'EXPLOITATION		296 785,697	568 802,262	410 961,894	778 603,664	1 388 489,326
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		3 711,762	-2 924,142	-78 251,721	-58 684,404	-245 216,869
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		300 497,459	565 878,120	332 710,173	719 919,260	1 143 272,457
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-3 711,762	2 924,142	78 251,721	58 684,404	245 216,869
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-8 468,794	19 013,621	-58 078,311	-31 599,563	23 475,404
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-7 397,291	-15 449,322	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE LA PERIODE		280 919,612	572 366,561	352 883,583	747 004,101	1 411 964,730

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1er avril 2015 au 30 juin 2015
(unité : en Dinars)

	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	296 785,697	568 802,262	410 961,894	778 603,664	1 388 489,326
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-8 468,794	19 013,621	-58 078,311	-31 599,563	23 475,404
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-7 397,291	-15 449,322	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
AN2- Distributions de dividendes	-967 971,225	-967 971,225	-1 379 829,444	-1 379 829,444	-1 379 829,444
AN3- Transactions sur le capital					
Souscriptions					
- Capital	6 434 468,747	11 745 883,030	8 622 862,245	24 696 356,400	37 109 540,925
- Régularisation des sommes non distribuables	1 768,524	3 831,047	4 614,930	19 147,004	15 454,789
- Régularisation des sommes distribuables	192 121,589	418 980,787	352 403,394	1 048 018,799	1 416 752,936
Rachats					
- Capital	-7 277 566,387	-14 158 191,110	-15 696 054,330	-33 998 307,975	-51 829 190,175
- Régularisation des sommes non distribuables	-3 020,735	-5 519,018	-8 672,748	-22 779,530	-19 930,680
- Régularisation des sommes distribuables	-303 741,372	-597 347,848	-647 430,718	-1 407 570,852	-1 962 873,023
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 643 021,247	-2 987 967,776	-8 399 223,088	-10 297 961,497	-15 238 109,942
AN4- Actif net					
En début de période	29 648 867,665	30 993 814,194	44 333 185,727	46 231 924,136	46 231 924,136
En fin de période	28 005 846,418	28 005 846,418	35 933 962,639	35 933 962,639	30 993 814,194
AN5- Nombre d'actions					
En début de période	280 430	295 990	419 926	442 040	442 040
En fin de période	272 070	272 070	349 745	349 745	295 990
VALEUR LIQUIDATIVE	102,936	102,936	102,743	102,743	104,712
AN6- Taux de rendement annualisé	4,07%	4,02%	3,69%	3,77%	3,76%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » est une société d'investissement à capital variable créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000.

La gestion de la SICAV est confiée à la Société du conseil et de l'intermédiation Financière « SCIF ». Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « BTK ».

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers inclus dans la situation trimestrielle 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 obligations et valeurs similaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30 Juin 2015 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'arrêt.

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'arrêt.

2.3. Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

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'acquisition 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'acquisition 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 30/06/2015 à 25 163 456,667 dinars contre 32 901 404,630 dinars au 30/06/2014 et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'Actif Net
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	300	300 000,000	447 538,200	1,598
SANADETT SICAV	3 779	407 775,686	402 025,136	1,436
SICAV ENTREPRISE	5 042	517 868,161	520 420,114	1,858
Total	9 121	1 225 643,847	1 369 983,450	4,892

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

<i>Emprunts d'Etat</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'Actif Net
BTA 5.5% MARS 2019	410	419 635,000	424 317,828	1,515
BTA 5.5% MARS 2019	590	613 600,000	621 426,688	2,219
BTA 6.9% MAI 2022	410	446 695,000	435 372,260	1,555
BTA 6.9% MAI 2022	590	625 990,000	628 825,331	2,245
Total	2 000	2 105 920,000	2 109 942,107	7,534

Obligations de sociétés

<i>Obligations de sociétés</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'Actif Net
AB Sub 2009 A/ TF	5 000	333 250,000	344 158,000	1,229
AB Sub 2009 B /TV	5 000	333 250,000	344 698,000	1,231
AMEN BANK 2006 TV	5 000	100 000,000	101 968,000	0,364
AMEN BANK SUB 2010 TV	20 000	1 466 400,000	1 522 288,000	5,436
SUB AMEN BANK 2012	32 223	2 577 840,000	2 677 885,970	9,562
AIL 2012-1 TF 6 5 ANS	15 000	600 000,000	603 696,000	2,156
ATB 2007/1 CD TMM+2	8 000	544 000,000	547 020,800	1,953
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	933 300,000	938 356,000	3,351
ATL 2010-1 TF 5.25%	35 000	700 000,000	726 264,000	2,593
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	800 000,000	838 416,000	2,994
ATTIJARI LEASING 2010-1 150915	3 500	70 000,000	72 349,200	0,258
ATTIJARI LEASING 2011-6 13012017	3 000	120 000,000	122 666,400	0,438
BNA SUB 2009	20 000	1 199 600,000	1 211 632,000	4,326
BTE 2009 5.25%	10 000	500 000,000	516 624,000	1,845
BTE 2010 Cat A TV	7 000	420 000,000	434 716,800	1,552
BTE 2011 09022032 6,25	10 000	850 000,000	866 536,000	3,094
BTE 2011 A TMM+1,3	2 500	200 000,000	203 840,000	0,728
BTK 2012-1 TF 6.3	35 000	2 500 050,000	2 578 758,000	9,208
CHO 2009 TMM+1	6 000	375 000,000	385 809,600	1,378
CIL 2010/2 TF 2MD	20 000	400 000,000	411 312,000	1,469
CIL 2012/1 400MD	4 000	160 000,000	161 952,000	0,578
HL 2014-1 A TF 7.65	5 000	500 000,000	520 456,000	1,858
HL 2010-2 2MD 26112015 5.45	20 000	400 000,000	410 368,000	1,465
HL2012/1 28/09/2017	12 500	750 000,000	780 620,000	2,787

HL 2013/1 TF	10 000	600 000,000	604 072,000	2,157
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	40 000,000	41 453,600	0,148
MEUBLATEX IND 2010 26042017	3 000	120 000,000	120 936,000	0,432
STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10 000	666 500,000	674 220,000	2,407
STB SUB 2011A 6,1 27012019	5 000	285 710,000	291 630,000	1,041
SUB TL 2013-2 B	4 000	400 000,000	409 728,000	1,463
TL 2011-3 5,85 %	10 000	400000,000	407 848,000	1,456
TL 2010-2 1MD 17112015 5.375	10 000	200 000,000	205 328,000	0,733
TL2012-1 A TF 6,5 29052017	10 000	400 000,000	401776,000	1,435
UIB 2009/1	5 000	333 261,624	347281,140	1,240
UIB 2011-2 7 ANS 5,9 30012019	10 000	571 300,000	582532,000	2,080
UNIFACTOR 2013 TMM+2	3 300	264 000,000	274335,600	0,980
Total	385 023	21 113 461,624	21 683 531,110	77,425

Les entrées en portefeuille titres durant la période du 1er Avril 2015 au 30 Juin 2015 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Quantité	Coût d'acquisition
Titres des OPCVM		0	0,000
Obligations des Sociétés		0	0,000
Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		590	613 600,000
ACHAT BTA 590 BTA 5.5% MARS 2019	23/06/2015	590	613 600,000
TOTAL		590	613 600,000

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} Avril 2015 au 30 Juin 2015 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values
Titres des OPCVM		259 237,131	251 839,840	-7 397,291
VENTE TITRE 2485 FINA O SICAV	04/06/2015	259 237,131	251 839,840	-7 397,291
Obligations des sociétés		1 842 100,000	1 842 100,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 BNA SUB 2009	07/04/2015	133 400,000	133 400,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AIL 2010-1	08/04/2015	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 3000 MEUBLATEX IND2010	26/04/2015	60 000,000	60 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 15000 AIL 2012-1	15/05/2015	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 HL 2013/1	17/05/2015	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 ATB SUB 2009	20/05/2015	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 8000 ATB 2007/1 CD	25/05/2015	32 000,000	32 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 TL2012-1	29/05/2015	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 7500 TL2010-1	01/06/2015	150 000,000	150 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 HL2010-1 1MD	18/06/2015	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 HL2010-1 2MD	18/06/2015	400 000,000	400 000,000	0,000
Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		612 313,800	612 313,800	0,000
VENTE BTA 590 BTA 5.5% MARS 2019	10/06/2015	612 313,800	612 313,800	0,000
TOTAL		2 713 650,931	2 706 253,640	-7397,291

3.2. Note sur les revenus de portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 335 458,667 dinars pour la période du 1er Avril 2015 au 30 Juin 2015 et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titre	du 01/04/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2015 au 30/06/2015	du 01/04/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Dividendes					
- Titres OPCVM	43 399,623	43 399,623	78 783,247	78 783,247	78 783,247
Revenus des obligations					
- Intérêts	268 250,957	546 116,242	316 964,626	665 110,773	1 284 120,193
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier					
- Intérêts	23 808,087	45 584,960	44 502,381	67 495,718	117 503,718
TOTAL	335 458,667	635 100,825	440 250,254	811 389,738	1 480 407,158

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 30/06/2015 à 2 894 582,944 dinars et se détaillent comme suit :

➤ Les placements monétaires :

Désignation du titre	Nombre de Titres	Cout d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt	1	1 498 302,405	1 499 490,217	5,354
CDP BTK 10J-04/07/2015	1	1 498 302,405	1 499 490,217	5,354
Bons du Trésor	0	0,000	0,000	0,00
Billets de trésorerie	0	0,000	0,000	0,00
Total des placements monétaires		1 498 302,405	1 499 490,217	5,354

➤ Les disponibilités :

Disponibilités	Valeur au 30/06/2015	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	1 391 242,325	4,97
Intérêts courus sur compte bancaire	3 850,402	0,01
Placements à terme	0,000	0,00
Intérêts courus sur placements à terme	0,000	0,00
Total des disponibilités	1 395 092,727	4,98

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt, durant la période du 01/04/2015 au 30/06/2015, s'élèvent à 9 349,946 dinars et se détaillent comme suit:

Revenus des placements monétaires	du 01/04/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2015 au 30/06/2015	du 01/04/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du compte de dépôt	3 774,296	8 675,278	7 496,219	17 939,601	36 066,335
Revenus des Billets de Trésorerie	4 387,838	23 621,396	31 376,808	73 934,744	110 985,012
Revenus des Certificats de Dépôt	1 187,812	1 187,812	0,000	0,000	7 379,153
Revenus des Placements à terme	0,000	0,000	0,000	14 120,110	14 120,110
TOTAL	9 349,946	33 484,486	38 873,027	105 994,455	168 550,610

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au 30/06/2015 à 54 045,159 dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Opérateurs Créditeurs	38 218,082	52 141,382	49 513,056
Gestionnaire	36 450,887	50 374,637	45 961,534
Dépositaire	1 767,195	1 766,745	3 551,522
Autres Créditeurs Divers	15 827,077	13 079,991	14 474,695
Commissaire aux comptes	4 646,908	8 929,746	9 083,970
Etat Impôts et Taxes	7 652,444	404,883	228,985
Conseil du Marché Financier	2 139,427	3 083,443	2 723,853
Publications diverses	82,876	550,164	2 326,132
Compte de régularisation (dividende à payer)	1 305,422	111,755	111,755
TOTAL	54 045,159	65 221,373	63 987,751

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/04/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2015 au 30/06/2015	du 01/04/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Charges de gestion des placements	37 333,574	77 808,629	51 257,326	107 240,637	202 935,362
Commission de gestion	36 450,887	76 052,956	50 374,637	105 484,960	199 394,908
Commission de dépôt	882,687	1 755,673	882,689	1 755,677	3 540,454
Autres Charges	10 689,342	21 974,420	16 904,061	31 539,892	57 533,080
Honoraires du commissaire aux comptes	2 256,198	4 522,938	2 291,926	4 558,666	9 192,890
Redevances CMF sur les OPCVM	6 864,447	14 322,330	9 486,590	19 865,023	37 550,206
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	690,359	1 381,954	1 072,492	1 882,049	3 543,401
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	878,332	1 747,012	3 975,818	5 109,818	7 137,386
Frais Bancaires	0,006	0,186	12,379	59,480	44,341
Autres Charges	0,000	0,000	64,856	64,856	64,856
TOTAL	48 022,916	99 783,049	68 161,387	138 780,529	260 468,442

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} Avril au 30 Juin 2015 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2015	
Montant	28 300 130,122
Nombre de titres	280 430
Nombre d'actionnaires	577
Souscriptions réalisées	
	6 436 237,271
Montant	6 434 468,747
Régularisation des sommes non distribuables	1 768,524
Nombre de titres émis	63 803
Nombre d'actionnaires nouveaux	32
Rachats effectués	
	-7 280 587,122
Montant	-7 277 566,387
Régularisation des sommes non distribuables	-3 020,735
Nombre de titres rachetés	-72 163
Nombre d'actionnaires sortants	-47
Capital au 30/06/2015	
	27 439 914,186
Montant	27 457 032,482
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-7 397,291
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-8 468,794
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-1 252,211
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	272 070
Nombre d'actionnaires	562

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'actions.

	du 01/01/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Résultats distribuables de la période	568 802,262	778 603,664	1 388 489,326
Régularisations de la période	-2 924,142	-58 684,404	-245 216,869
Sommes distribuables de la période	565 878,120	719 919,260	1 143 272,457
Sommes distribuables des exercices antérieurs	54,112	231,368	195,799
Sommes distribuables	565 932,232	720 150,628	1 143 468,256

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 contrepartie 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 1^{er} semestre 2015 sont de 4 522,938 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 redevance 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.