

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

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

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » au 30 septembre 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 septembre 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 35 644 276 dinars et un bénéfice net de la période de 333 372 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 septembre 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 85,023% de l'actif total au 30 septembre 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 14,977% de l'actif total au 30 septembre 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 13,68% et 12,25% 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 7,681% de l'actif net au 30 septembre 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, 28 octobre 2014
Le Commissaire aux Comptes
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

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

ACTIF	Notes	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
AC1- Portefeuille-titres	3.1			
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 733 054,480	2 712 105,042	2 734 628,555
Obligations et valeurs assimilées		27 572 810,524	33 967 410,458	32 756 805,542
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3.3			
Placements monétaires		1 438 862,221	4 347 306,387	3 368 598,624
Disponibilités		3 899 545,965	4 498 913,184	7 451 925,230
AC3- Créances d'exploitation				
Autres débiteurs		2,711	1,862	4 947,510
TOTAL ACTIF		35 644 275,901	45 525 736,933	46 316 905,461
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs	3.5	50 607,547	64 704,051	70 496,707
PA2- Autres créditeurs divers	3.5	11 444,261	11 350,869	14 484,618
TOTAL PASSIF		62 051,808	76 054,920	84 981,325
ACTIF NET		35 582 224,093	45 449 682,013	46 231 924,136
CP1- Capital	3.7	34 566 972,412	44 176 758,475	44 550 995,675
CP2- Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		226,986	398,060	401,302
Sommes distribuables de la période		1 015 024,695	1 272 525,478	1 680 527,159
ACTIF NET		35 582 224,093	45 449 682,013	46 231 924,136
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		35 644 275,901	45 525 736,933	46 316 905,461

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

	Notes	01/07/2014 30/09/2014	01/01/2014 30/09/2014	01/07/2013 30/09/2013	01/01/2013 30/09/2013	01/01/2013 31/12/2013
PR1- Revenus du portefeuille-titres	3.2					
Dividendes		0,000	78 783,247	0,000	70 362,073	70 362,073
Revenus des obligations et valeurs assimilées		346 377,366	1 078 983,857	408 249,733	1 246 794,869	1 631 650,360
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	27 903,423	133 897,878	81 363,080	202 925,269	331 016,565
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		374 280,789	1 291 664,982	489 612,813	1 520 082,211	2 033 028,998
CH1- Charges de gestion des placements	3.6	-48 840,802	-156 081,439	-62 937,761	-186 084,241	-253 922,267
REVENU NET DES PLACEMENTS		325 439,987	1 135 583,543	426 675,052	1 333 997,970	1 779 106,731
PR3- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH2- Autres charges	3.6	-13 211,593	-44 751,485	-15 085,665	-46 612,633	-62 614,124
RESULTAT D'EXPLOITATION		312 228,394	1 090 832,058	411 589,387	1 287 385,337	1 716 492,607
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		-17 122,959	-75 807,363	-12 305,305	-14 859,859	-35 965,448
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	3.8	295 105,435	1 015 024,695	399 284,082	1 272 525,478	1 680 527,159
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		17 122,959	75 807,363	12 305,305	14 859,859	35 965,448
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		21 144,194	-10 455,369	17 445,571	-13 652,268	5 881,678
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-0,162	-0,162	-1,071	-1,071	-1,071
Frais de négociation		0,000	0,000	0,000	0,000	-10 476,711
RESULTAT NET DE LA PERIODE		333 372,426	1 080 376,527	429 033,887	1 273 731,998	1 711 896,503

VARIATION DE L'ACTIF NET

du 1^{er} juillet 2014 au 30 septembre 2014

(unité : en Dinars Tunisien)

	01/07/2014 30/09/2014	01/01/2014 30/09/2014	01/07/2013 30/09/2013	01/01/2013 30/09/2013	01/01/2013 31/12/2013
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	312 228,394	1 090 832,058	411 589,387	1 287 385,337	1 716 492,607
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	21 144,194	-10 455,369	17 445,571	-13 652,268	5 881,678
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-0,162	-0,162	-1,071	-1,071	-1,071
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	-10 476,711
AN2- Distributions de dividendes	0,000	-1 379 829,444	0,000	-1 504 863,195	-1 504 863,195
AN3- Transactions sur le capital					
Souscriptions					
- Capital	3 821 364,060	28 517 720,460	7 576 056,306	24 421 256,136	62 875 542,411
- Régularisation des sommes non distribuables	-2 868,475	16 278,529	-3 886,557	1 226,119	-680,791
- Régularisation des sommes distribuables	91 816,292	1 139 835,091	179 996,334	794 229,171	2 146 491,391
Rachats					
- Capital	-4 489 770,180	-38 488 078,155	-7 701 037,146	-31 448 102,283	-69 539 742,540
- Régularisation des sommes non distribuables	3 290,964	-19 488,566	3 531,173	-1 727,771	2 713,086
- Régularisation des sommes distribuables	-108 943,633	-1 516 514,485	-192 302,770	-1 049 815,373	-2 423 179,940
VARIATION DE L'ACTIF NET	-351 738,546	-10 649 700,043	291 391,227	-7 514 065,198	-6 731 823,075
AN4- Actif net					
En début de période	35 933 962,639	46 231 924,136	45 158 290,786	52 963 747,211	52 963 747,211
En fin de période	35 582 224,093	35 582 224,093	45 449 682,013	45 449 682,013	46 231 924,136
AN5- Nombre d'actions					
En début de période	349 745	442 040	439 682	508 159	508 159
En fin de période	343 113	343 113	438 442	438 442	442 040
VALEUR LIQUIDATIVE	103,704	103,704	103,662	103,662	104,588
AN6- Taux de rendement annualisé					
	3,71%	3,73%	3,69%	3,68%	3,65%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Du 1^{er} Juillet 2014 au 30 Septembre 2014
(Unité = en Dinar Tunisien)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au **30 septembre 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 30-09-2014 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 cout 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 **30/09/2014** à **30 305 865,004** dinars contre **36 679 515,500** dinars au **30/09/2013** et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2014	% de l'Actif Net
FCP CAP ET GAR	300	300 000,000	416 564,700	1,17
FINA O SICAV	3 925	409 459,050	405 142,425	1,14
SANADETT SICAV	7 003	755 663,702	751 933,119	2,11
SICAV ENTREPRISE	11 142	1 144 404,480	1 159 414,236	3,26
Total	22 370	2 609 527,232	2 733 054,480	7,68

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 30/09/2014	% de l'Actif Net
BTA 5,5% MARS 2019	1 000	1 037 820,000	1 042 560,378	2,93
BTA 6,9% MAI 2022	1 000	1 089 500,000	1 081 502,506	3,04
Total	2 000	2 127 320,000	2 124 062,884	5,97

Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2014	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	333250,000	333290,000	0,94
AB SUB 2009/B TV	5 000	333250,000	333290,000	0,94
AIL 2012-1 TF	15 000	900000,000	916452,000	2,58
AIL2010-1 5,25% 08042015	5 000	100000,000	102024,000	0,29
AMEN BANK 2006 TV	5 000	150000,000	154636,000	0,43
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	733200,000	735992,000	2,07
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	733200,000	735992,000	2,07
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	576000,000	587008,000	1,65
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	1000000,000	1017328,000	2,86
ATL 2009/3 TMM+0,625% 5ANS	2 900	58000,000	59881,520	0,17
ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	300000,000	301824,000	0,85
ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	300000,000	301824,000	0,85
ATL 2010-1 TF 5,25%	5 000	100000,000	100608,000	0,28
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	800000,000	804912,000	2,26
ATTIJARI LEASING 2010-1 150915	3 500	70000,000	70128,800	0,20
ATTIJARI LEASING 2011-6 13012017	3 000	180000,000	186177,600	0,52
BNA SUB 2009	20 000	1333000,000	1360920,000	3,82
BTE 10ANS 5,25%	10 000	500000,000	500920,000	1,41
BTE 2010 TR A TV	7 000	420000,000	420705,600	1,18

BTE 2011 09022032 6,25%	5 000	450000,000	464424,000	1,31
BTE 2011 09022032 6,25%	5 000	450000,000	464424,000	1,31
BTE 2011 A TMM+1,3% 09022019	2 500	250000,000	257768,000	0,72
BTK 2012-1 TF 6,3% 2019	35 000	3000025,000	3132577,000	8,80
CHO 2009 TMM+1%	6 000	450000,000	467947,200	1,32
CIL 2010/2 TF 2MD 03112015	20 000	800000,000	831296,000	2,34
CIL 2012/1 400MD 30032017 5 ANS	4 000	240000,000	245840,000	0,69
HL 2010-1 1MD 18062015	10 000	200000,000	202416,000	0,57
HL 2010-1 2MD 18062015	20 000	400000,000	404832,000	1,14
HL 2010-2 2MD 26112015 5,45%	20 000	800000,000	829536,000	2,33
HL 2012/1 28092017	10 000	600000,000	600264,000	1,69
HL 2012/1 28092017	2 500	150000,000	150066,000	0,42
HL 2013/1 TF	10 000	800000,000	816576,000	2,29
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	40000,000	40160,800	0,11
MEUBLATEX IND 2010 26042017	3 000	180000,000	183367,200	0,52
STB 2010/1 B TF 5,3% 23032025	10 000	733200,000	749552,000	2,11
STB SUB 2011 A 6,1% 27012019	5 000	357140,000	368936,000	1,04
SUB AMEN BANK 2012	10 000	800000,000	801488,000	2,25
SUB AMEN BANK 2012	22 223	1777840,000	1781146,782	5,01
TL 2010-1 01062015 2MD TV	20 000	150000,000	152160,000	0,43
TL 2011-3 5,85% 29012017	10 000	600000,000	618848,000	1,74
TL 2010-2 1MD 17112015 5,375%	10 000	400000,000	414984,000	1,17
TL 2012-1 A TF 6,5% 29052017	10 000	600000,000	610112,000	1,71
SUB TL 2013-2 B	4 000	400000,000	415859,200	1,17
UIB 2009/1	5 000	333261,624	336313,058	0,95
UIB 2011-2 7 ANS 5,9% 30012019	10 000	714200,000	736736,000	2,07
UNIFACTOR 2013 TMM+2%	3 300	330000,000	347204,880	0,98
Total	437 923	24925566,624	25448747,640	71,52

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

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Coupon encaissé/Coût de cession	Plus ou moins values
-Titres des OPCVM:		0,000	0,000	0,000
-Obligations des sociétés:		2 455 680,162	2 455 680,162	0,000
REMBOURSEMENT 5000 UIB 2009/1	17/07/2014	33 350,162	33 350,162	0,000
REMBOURSEMENT 5000 CIL 2009/1	20/07/2014	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 15000 ATL 2010-1	09/08/2014	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 15000 ATL 2010-1	09/08/2014	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 ATL 2010-1 TF	09/08/2014	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 ATL SUB 2008-1 TF	22/08/2014	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 1000 MEUBLATEX 2008 TR F	28/08/2014	20 000,000	20 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 AMEN BANK SUB 2010 TV	31/08/2014	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 AMEN BANK SUB 2010	31/08/2014	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 3500 ATTIJARI LEASING 2010-1	15/09/2014	70 000,000	70 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 BTE 10 ANS 5,25%	15/09/2014	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 CIL 2009/2 TV	15/09/2014	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 7000 BTE 2010 TR A	17/09/2014	70 000,000	70 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 AB SUB 2012	17/09/2014	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 22223 AB SUB 2012	17/09/2014	222 230,000	222 230,000	0,000
REMBOURSEMENT 2000 STM 2007	21/09/2014	40 000,000	40 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 STM 2007	21/09/2014	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 3500 HL 2009/2 TF	25/09/2014	70 000,000	70 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 4000 TL SUB 2009	25/09/2014	80 000,000	80 000,000	0,000

REMBOURSEMENT 2500 HL2012/1 TF	28/09/2014	50 000,000	50 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 HL2012/1 TF	28/09/2014	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/A	30/09/2014	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/B	30/09/2014	33 350,000	33 350,000	0,000
Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier :		0,000	0,000	0,000
TOTAL		2 455 680,162	2 455 680,162	0,000

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **346 377,366** dinars pour la période allant du **01/07/ 2014** au **30/09/2014** et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/07/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 30/09/2014	du 01/07/2013 au 30/09/2013	du 01/01/2013 au 30/09/2013	du 01/01/2013 au 31/12/2013
Dividendes					
- Titres OPCVM	0,000	78 783,247	0,000	70 362,073	70 362,073
Revenus des obligations					
- Intérêts	321 373,366	986 484,139	383 245,733	1 172 598,869	1 532 450,360
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier					
- Intérêts	25 004,000	92 499,718	25 004,000	74 196,000	99 200,000
TOTAL	346 377,366	1 157 767,104	408 249,733	1 317 156,942	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 **30/09/2014** à **5 338 408,186** Dinars et se détaillent comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Avaliseur	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2014	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt		0	0,000	0,000	0,00
Bons du Trésor		0	0,000	0,000	0,00
Billets de trésorerie		4	1 400 000,000	1 438 862,221	4,04
STM 200 MD 6% 03022015	BTK	1	200 000,000	206 400,000	0,58
SH KANTAOUI 1826J-01/03/2015	BTK	1	500 000,000	514 266,666	1,45
STMHM 1826J-01/03/2015	BTK	1	500 000,000	514 266,666	1,45
STM 200 MD 6,5% 18052015	BTL	1	200 000,000	203 928,889	0,57
Total des placements monétaires			1 400 000,000	1 438 862,221	4,04

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	Valeur au 30/09/2014	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	3 883 698,627	10,91
Intérêts courus sur compte bancaire	15 847,338	0,04
Placements à terme	0,000	0,00
Intérêts courus sur placements à terme	0,000	0,00
Total des disponibilités	3 899 545,965	10,96

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 **01/07/ 2014** au **30/09/2014** s'élèvent à **27 903,423** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/07/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 30/09/2014	du 01/07/2013 au 30/09/2013	du 01/01/2013 au 30/09/2013	du 01/01/2013 au 31/12/2013
Rémunération du compte de dépôt	8 567,608	26 507,209	6 404,128	21 146,447	37 965,179
Revenus des Billets de Trésorerie	19 335,815	93 270,559	28 830,027	123 264,077	162 919,346
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	0,000	27 666,131	36 832,224	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	18 462,794	21 682,521	58 986,630
Autres produits divers sur opérations financières	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	27 903,423	133 897,878	81 363,080	202 925,269	331 016,565

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **30/09/2014** à **62 051,808** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Opérateurs Crédeurs	50 607,547	64 704,051	70 496,707
Gestionnaire	47 948,414	62 045,370	66 945,639
Dépositaire	2 659,133	2 658,681	3 551,068
Autres Crédeurs Divers	11 444,261	11 350,869	14 484,618
Commissaire aux comptes	6 766,858	6 533,968	8 851,080
Etat Impôts et Taxes	233,582	859,288	395,428
Conseil du Marché Financier	2 893,918	3 804,052	5 084,549
Publications diverses	1 438,148	0,000	0,000
Compte de régularisation	111,755	153,561	153,561
TOTAL	62 051,808	76 054,920	84 981,325

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/07/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 30/09/2014	du 01/07/2013 au 30/09/2013	du 01/01/2013 au 30/09/2013	du 01/01/2013 au 31/12/2013
Charges de gestion des placements	48 840,802	156 081,439	62 937,761	186 084,241	253 922,267
Commissions de gestion	47 948,414	153 433,374	62 045,370	183 436,169	250 381,808
Commissions de dépôt	892,388	2 648,065	892,391	2 648,072	3 540,459
Autres Charges	13 211,593	44 751,485	15 085,665	46 612,633	62 614,124
Honoraires du commissaire aux comptes	2 317,112	6 875,778	2 317,112	6 765,954	9 083,066
Redevances CMF sur les OPCVM	9 029,663	28 894,686	11 684,436	34 544,861	47 152,143
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	745,234	2 627,283	982,951	3 055,346	4 078,618
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 139,584	6 249,402	100,800	2 245,706	2 296,106
Frais Bancaires	-20,000	39,480	-0,034	-0,034	3,391
Autres Charges	0,000	64,856	0,400	0,800	0,800
TOTAL	62 052,395	200 832,924	78 023,426	232 696,874	316 536,391

3.7. Notes sur le capital

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

Capital au 30/06/2014		
Montant		35 249 044,100
Nominal		35 249 044,100
Nombre de titres		349 745
Nombre d'actionnaires		640
Souscriptions réalisées		
Montant		3 818 495,585
Nominal		3 821 364,060
Régularisation des sommes non distribuables		-2 868,475
Nombre de titres émis		37 916
Nombre d'actionnaires nouveaux		30
Rachats effectués		
Montant		-4 486 479,216
Nominal		-4 489 770,180
Régularisation des sommes non distribuables		3 290,964
Nombre de titres rachetés		-44 548
Nombre d'actionnaires sortants		-46
Capital au 30/09/2014		
Montant		34 566 972,412
Nominal		34 580 637,980
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-0,162
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		-10 455,369
Frais de négociation		0,000
Régularisation des sommes non distribuables		-3 210,037
Modification comptable		0,000
Nombre de titres		343 113
Nombre d'actionnaires		624

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.

	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Résultats distribuables	312 228,394	1 090 832,058	411 589,387	1 287 385,337	1 716 492,607
Régularisations de la période	-17 122,959	-75 807,363	-12 305,305	-14 859,859	-35 965,448
Sommes distribuables de la période	295 105,435	1 015 024,695	399 284,082	1 272 525,478	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 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 3^{ème} trimestre 2014 sont de 2 317,112 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.