

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2014

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » au 31 mars 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 31 mars 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 44 403 231 dinars et un bénéfice net de la période de 394 121 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 31 mars 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 titres émis par l'« AMEN BANK » représente 12,42% 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 6,235% de l'actif net au 31 Mars 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, 26 Avril 2014

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
arrêté au 31 mars 2014
(unité : en Dinars Tunisien)

ACTIF	Notes	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
AC1- Portefeuille-titres	3.1			
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 764 035,048	2 742 650,666	2 734 628,555
Obligations et valeurs assimilées		32 041 984,963	37 608 959,957	32 756 805,542
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3.3			
Placements monétaires		3 113 171,335	2 520 915,282	3 368 598,624
Disponibilités		6 479 092,610	1 824 592,379	7 451 925,230
AC3- Créances d'exploitation				
Autres débiteurs		4 947,510	1,862	4 947,510
TOTAL ACTIF		44 403 231,466	44 697 120,146	46 316 905,461
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs	3.5	59 534,379	65 134,695	70 496,707
PA2- Autres créditeurs divers	3.5	10 511,360	15 148,756	14 484,618
TOTAL PASSIF		70 045,739	80 283,451	84 981,325
ACTIF NET		44 333 185,727	44 616 836,695	46 231 924,136
CP1- Capital	3.7	42 349 140,225	42 779 622,562	44 550 995,675
CP2- Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 596 836,415	1 457 632,438	401,302
Sommes distribuables de la période	3.8	387 209,087	379 581,695	1 680 527,159
ACTIF NET		44 333 185,727	44 616 836,695	46 231 924,136
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		44 403 231,466	44 697 120,146	46 316 905,461

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} janvier 2014 au 31 mars 2014
(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	01/01/2014 31/03/2014	01/01/2013 31/03/2013	01/01/2013 31/12/2013
PR1- Revenus du portefeuille-titres	3.2			
Dividendes		0,000	0,000	70 362,073
Revenus des obligations et valeurs assimilées		371 139,484	416 599,340	1 631 650,360
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	67 121,428	54 489,456	331 016,565
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		438 260,912	471 088,796	2 033 028,998
CH1- Charges de gestion des placements	3.6	-55 983,311	-61 584,086	-253 922,267
REVENU NET DES PLACEMENTS		382 277,601	409 504,710	1 779 106,731
PR3- Autres produits		0,000	0,000	0,000
CH2- Autres charges	3.6	-14 635,831	-14 577,430	-62 614,124
RESULTAT D'EXPLOITATION		367 641,770	394 927,280	1 716 492,607
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		19 567,317	-15 345,585	-35 965,448
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	3.8	387 209,087	379 581,695	1 680 527,159
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-19 567,317	15 345,585	35 965,448
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		26 478,748	22 846,557	5 881,678
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		0,000	0,000	-1,071
Frais de négociation		0,000	0,000	-10 476,711
RESULTAT NET DE LA PERIODE		394 120,518	417 773,837	1 711 896,503

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1^{er} janvier 2014 au 31 mars 2014
(unité : en Dinars Tunisien)

	01/01/2014 31/03/2014	01/01/2013 31/03/2013	01/01/2013 31/12/2013
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation			
Résultat d'exploitation	367 641,770	394 927,280	1 716 492,607
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	26 478,748	22 846,557	5 881,678
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	-1,071
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-10 476,711
AN2- Distributions de dividendes	0,000	0,000	-1 504 863,195
AN3- Transactions sur le capital			
Souscriptions			
- Capital	16 073 494,155	9 052 140,501	62 875 542,411
- Régularisation des sommes non distribuables	14 532,074	3 508,191	-680,791
- Régularisation des sommes distribuables	695 615,405	347 339,880	2 146 491,391
Rachats			
- Capital	-18 302 253,645	-17 510 924,385	-69 539 742,540
- Régularisation des sommes non distribuables	-14 106,782	-5 707,915	2 713,086
- Régularisation des sommes distribuables	-760 140,134	-651 040,625	-2 423 179,940
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 898 738,409	-8 346 910,516	-6 731 823,075
AN4- Actif net			
En début de période	46 231 924,136	52 963 747,211	52 963 747,211
En fin de période	44 333 185,727	44 616 836,695	46 231 924,136
AN5- Nombre d'actions			
En début de période	442 040	508 159	508 159
En fin de période	419 926	424 235	442 040
VALEUR LIQUIDATIVE	105,574	105,170	104,588
AN6- Taux de rendement annualisé	3,82%	3,67%	3,65%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

du 1^{er} Janvier 2014 au 31 mars 2014

(unité = en Dinar Tunisien)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au **31 mars 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 31-03-2014 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 31/03/2014 à 34 806 020,011 dinars contre 35 491 434,097 dinars au 31/12/2013 et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2014	% de l'Actif Net
FCP CAP ET GAR	300	300 000,000	410 610,000	0,93
FINA O SICAV	3 925	409 459,050	411 383,175	0,93
SANADETT SICAV	7 003	755 663,702	765 546,951	1,73
SICAV ENTREPRISE	11 142	1 144 404,480	1 176 494,922	2,65
Total	22 370	2 609 527,232	2 764 035,048	6,23

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 31/03/2014	% de l'Actif Net
BTA 5,5% MARS 2019	1 000	1 037 820,000	1 022 526,836	2,31
BTA 6,9% MAI 2022	1000	1 089 500,000	1 112 952,321	2,51
Total	2 000	2 127 320,000	2 135 479,157	4,82

Obligations de sociétés

<i>Obligations de sociétés</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2014	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	366 600,000	374 612,000	0,84
AB SUB 2009/B TV	5 000	366 600,000	374 736,000	0,85
AIL 2012-1 TF	15 000	1 200 000,000	1 250 652,000	2,82
AIL2010-1 5,25 08042015	5 000	200 000,000	208 240,000	0,47
AMEN BANK 2006 TV	5 000	150 000,000	151 160,000	0,34
AMEN BANK SUB 2010/TV	10 000	799 900,000	820 564,000	1,85
AMEN BANK SUB 2010/TV	10 000	799 900,000	820 564,000	1,85
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	608 000,000	635 699,200	1,43
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	1 000 000,000	1 040 864,000	2,35
ATL 2009/3 TMM+0,625 5ANS	2 900	58 000,000	58 621,760	0,13
ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	600 000,000	616 224,000	1,39
ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	600 000,000	616 224,000	1,39
ATL 2010-1 TF 5,25%	5 000	200 000,000	205 408,000	0,46
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 034 064,000	2,33
ATTIJARI LEASING 2010-1 15092015	3 500	140 000,000	143 220,000	0,32
ATTIJARI LEASING 2011 13012017	3 000	180 000,000	181 845,600	0,41
BNA SUB 2009	20 000	1 466 400,000	1 528 704,000	3,45
BTE 10ANS 5,25%	10 000	600 000,000	613 672,000	1,38
BTE 2010 TR A TV	7 000	490 000,000	501 328,800	1,13
BTE 2011 09022032 6,25	5 000	450 000,000	453 144,000	1,02
BTE 2011 09022032 6,25	5 000	450 000,000	453 144,000	1,02

BTE 2011 A TMM+1,3 09022019	2 500	250 000,000	251 672,000	0,57
BTK 2012-1 B TF 6,3 2019 7 ANS	35 000	3 000 025,000	3 056 781,000	6,90
CHO 2009 TMM+1	6 000	450 000,000	457 454,400	1,03
CIL 2009/1 TF 5,5%	5 000	100 000,000	103 072,000	0,23
CIL 2009/2 TV TMM+0,75%	5 000	100 000,000	102 356,000	0,23
CIL 2010/2 TF 2MD 03112015	20 000	800 000,000	814 048,000	1,84
CIL2012/1 400 MD 30032017	4 000	240 000,000	240 064,000	0,54
HL 2009/2 TF 5,5%	3 500	70 000,000	71 587,600	0,16
HL 2010-1 1MD 18062015 5,25	10 000	400 000,000	413 208,000	0,93
HL 2010-1 2MD 18062015 5,25	20 000	800 000,000	826 416,000	1,86
HL 2010-2 2MD 26112015 5,45	20 000	800 000,000	812 048,000	1,83
HL 2012/1 28092017 6,75	10 000	800 000,000	821 896,000	1,85
HL 2012/1 28092017 6,75	2 500	200 000,000	205 474,000	0,46
HL 2013/1 TF	10 000	1 000 000,000	1 048 240,000	2,36
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	60 000,000	61 533,600	0,14
MEUBLATEX IND2010 26042017	3 000	240 000,000	249 657,600	0,56
STB 2010/1 B TF 5,3 23032025	10 000	733 200,000	733 968,000	1,66
STB SUB 2011A 6,1 270119	5 000	357 140,000	360 196,000	0,81
STM 2007 6,5%	2 000	40 000,000	41 094,400	0,09
STM 2007 6,5%	5 000	100 000,000	102 736,000	0,23
AMEN BANK SUB 2012	10 000	900 000,000	923 136,000	2,08
AMEN BANK SUB 2012	22 223	2 000 070,000	2 050 793,590	4,63
TL SUB 2013-2 B	4 000	400 000,000	403 664,000	0,91
TL 2010-1 01062015 2MD TV	20 000	300 000,000	310 608,000	0,70
TL 2011-3 5,85 29012017	10 000	600 000,000	604 768,000	1,36
TL SUB 2009	4 000	80 000,000	81 862,400	0,18
TL2010-2 1MD 17112015 5,375	10 000	400 000,000	406 360,000	0,92
TL 2012-1 29052017	10 000	800 000,000	833 104,000	1,88
UIB 2009/1	5 000	366 611,786	378 015,696	0,85
UIB 2011-2 7ANS 5,9 30012019	10 000	714 200,000	719 832,000	1,62
UNIFACTOR 2013 TMM+2	3 300	330 000,000	338 168,160	0,76
Total	462 423	29 156 646,786	29 906 505,806	67,46

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} janvier 2014 au 31 mars 2014 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Coupon encaissé/Coût de cession	Plus ou moins values
Obligations des sociétés		803 030,000	803 030,000	0,000
REMBOURSEMENT 3000 ATTIJARI LEASING 2011	13/01/2014	60 000,000	60 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 STB SUB 2011 A	27/01/2014	71 430,000	71 430,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB 2006 TV	29/01/2014	50 000,000	50 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 TL 2011-3	29/01/2014	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 UIB 2011-2	30/01/2014	142 900,000	142 900,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011	09/02/2014	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011	09/02/2014	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 4100 AIL 2009-1	23/02/2014	82 000,000	82 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 STB 2010/1 B TF	23/03/2014	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 4000 CIL 2012/1	30/03/2013	80 000,000	80 000,000	0,000
Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		0,000	0,000	0,000
TOTAL		803 030,000	803 030,000	0,000

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **371 139,484** dinars pour la période allant du **01 janvier 2014** au **31 mars 2014** et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/01/2014 au 31/03/2014	du 01/01/2013 au 31/03/2013
Dividendes		
- Titres OPCVM	0,000	0,000
Revenus des obligations		
- Intérêts	348 146,147	392 140,140
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		
- Intérêts	22 993,337	24 459,200
TOTAL	371 139,484	416 599,340

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au **31/03/2014** à **9 592 263,945** Dinars et se détaillant comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2014	% 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	7	3 081 653,779	3 113 171,335	7,02
ELECTROSTAR 120J-06/05/2014	1	490 879,479	497 339,848	1,12
SERVICOM 60J 23/05/2014	1	990 774,300	992 158,155	2,24
STM 200 MD 6% 03022015	1	200 000,000	201 520,000	0,45
STM 200 MD 6,25% 18052014	1	200 000,000	208 833,334	0,47
SH KANTAOUI 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	502 066,666	1,13
STM 200 MD 6,25% 18052015	1	200 000,000	209 186,666	0,47
STMHM 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	502 066,666	1,13
Total des placements monétaires		3 081 653,779	3 113 171,335	7,02

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	Valeur au 31/03/2014	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	6 468 633,209	14,59
Intérêts courus sur comptes bancaires	10 459,401	0,02
Placements à terme	0,000	0,00
Intérêts courus sur placements à terme	0,000	0,00
Total des disponibilités	6 479 092,610	14,61

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt allant du **01 janvier 2014** au **31/03/2014** s'élèvent à **67 121,428** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/01/2014 au 31/03/2014	du 01/01/2013 au 31/03/2013
Rémunération du compte de dépôt	10 443,382	7 135,616
Revenus des Billets de Trésorerie	42 557,936	47 353,840
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	0,000
Revenus des BTC	0,000	0,000
Placement à terme	14 120,110	0,000
Autres produits divers sur opérations financières	0,000	0,000
TOTAL	67 121,428	54 489,456

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **31/03/2014** à **70 045,739** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	31/03/2014	31/03/2013
Opérateurs Crédeurs	59 534,379	65 134,695
Gestionnaire	55 110,323	60 711,096
Dépositaire	4 424,056	4 423,599
Autres Crédeurs Divers	10 511,360	15 148,756
Commissaire aux comptes	6 637,820	10 931,394
Etat Impôts et Taxes	326,427	316,714
Conseil du Marché Financier	3 393,552	3 788,893
Compte de régularisation	153,561	111,755
TOTAL	70 045,739	80 283,451

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/01/2014 au 31/03/2014	du 01/01/2013 au 31/03/2013
Charges de gestion des placements	55 983,311	61 584,086
Commission de gestion	55 110,323	60 711,096
Commission de dépôt	872,988	872,990
Autres Charges	14 635,831	14 577,430
Honoraires du commissaire aux comptes	2 266,740	2 203,380
Redevances CMF sur les OPCVM	10 378,433	11 433,175
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	809,557	940,475
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 134,000	0,000
Frais Bancaires	47,101	0,000
Autres Charges	0,000	0,400
TOTAL	70 619,142	76 161,516

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} janvier au 31 mars 2014 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2013	
Montant	44 550 995,675
Nominal	44 550 995,675
Nombre de titres	442 040
Nombre d'actionnaires	483
Souscriptions réalisées	
Montant	16 088 026,229
Nominal	16 073 494,155
Régularisation des sommes non distribuables	14 532,074
Nombre de titres émis	159 483
Nombre d'actionnaires nouveaux	131
Rachats effectués	
Montant	-18 316 360,427
Nominal	-18 302 253,645
Régularisation des sommes non distribuables	-14 106,782
Nombre de titres rachetés	-181 597
Nombre d'actionnaires sortants	-50
Capital au 31/03/2014	
Montant	42 349 140,225
Nominal	42 322 236,185
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	0,000
Variation des Plus ou moins values potentielles sur titres	26 478,748
Frais de négociation	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	425,292
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	419 926
Nombre d'actionnaires	564

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.

	Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Du 01/01/2013 au 31/03/2013
Résultats d'exploitation	367 641,770	394 927,280
Régularisations de la période	19 567,317	-15 345,585
Sommes distribuables de la période	387 209,087	379 581,695

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 de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres du 1^{er} trimestre 2014 sont de 2 266,740 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.