

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION
INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

En application des dispositions des articles 7 et 8 du Code des Organismes de Placements Collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **Millenium Obligataire SICAV** au 30 Juin 2015, qui font apparaître un actif net de **16.155.865** Dinars pour un capital de **15.813.503** Dinars et une valeur liquidative égale à **103,307** Dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous informons que :

- Les actifs de **Millenium Obligataire SICAV**, s'élevant au 30 Juin 2015 à **16.197.752** dinars, sont composés à concurrence d'un montant de **15.034.557** dinars, soit 92,82 % de valeurs mobilières et de **1.152.347** dinars soit 7,11 % de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.
- Les emplois au titres des organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,86 % de l'actif net, dépassant, ainsi, le seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 29 Juillet 2015

Le commissaire aux comptes :

TUNISIE AUDIT ET CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Juin 2015

(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 30/06/2015	AU 30/06/2014	AU 31/12/2014
AC 1 - Portefeuille-titres	4-1-1	15 034 557	12 155 129	12 562 012
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		946 376	183 304	668 282
b - Obligations et valeurs assimilées		14 088 181	11 971 825	11 893 729
c - Autres valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-1-2	1 152 347	2 574 005	4 322 156
a - Placements monétaires		525 045	2 377 727	3 009 729
b - Disponibilités		627 302	196 278	1 312 427
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b- titres de créance échus		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		10 848	1 997	12
a - Débiteurs divers	4-1-3	10 848	1 997	12
b - Immobilisations nettes		-	-	-
TOTAL ACTIF		16 197 752	14 731 131	16 884 180
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-1-4	29 245	30 063	23 472
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-1-5	12 642	23 891	18 099
TOTAL PASSIF		41 887	53 954	41 571
<u>ACTIF NET</u>		16 155 865	14 677 177	16 842 609
CP 1 - Capital	4-1-6	15 813 503	14 425 009	16 253 447
CP 2 - Sommes distribuables		342 362	252 168	589 162
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		91	97	111
b - Sommes distribuables de la période		342 271	252 071	589 051
ACTIF NET		16 155 865	14 677 177	16 842 609
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		16 197 752	14 731 131	16 884 180

ÉTAT DE RÉSULTAT TRIMESTRIEL ARRÊTÉ AU 30 Juin 2015
(Unité : en D.T.)

		Période du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014
	Note					
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-2-1	211 533	361 241	145 077	285 837	571 979
a - Dividende		44 333	44 333	-	-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		167 200	316 909	145 077	285 837	571 979
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2-2	22 225	71 808	14 142	39 576	108 099
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		16 499	56 386	9 048	20 313	65 514
d - Intérêts sur comptes courants		562	5 352	-	-	1 565
e - Revenu des comptes de placements monétaires		5 164	10 070	5 094	19 263	41 020
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		233 758	433 049	159 219	325 413	680 078
CH 1 - Charges de gestion des placements	4-2-3	(29 239)	(59 834)	(24 948)	(53 225)	(108 247)
REVENU NET DES PLACEMENTS		204 519	373 215	134 271	272 188	571 831
CH 2 Autres charges	4-2-4	(7 046)	(15 455)	(7 531)	(15 533)	(31 720)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		197 473	357 760	126 740	256 655	540 111
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		(34 995)	(15 489)	12 881	(4 584)	48 940
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		162 478	342 271	139 621	252 071	589 051
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		34 995	15 489	(12 881)	4 584	(48 940)
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE		(46 583)	(50 756)	(7 895)	(12 651)	(22 398)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(30 928)	(37 723)	(8 017)	(14 050)	(24 287)
plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(14 072)	(11 450)	150	1 482	1 972
Frais de négociation de titres		(1 583)	(1 583)	(28)	(83)	(83)
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		150 890	307 004	118 845	244 004	517 713

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRÊTE AU 30 Juin 2015

(Unité : en D.T.)

	Période du <i>01/04/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	Période du <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	Période du <i>01/04/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	Période du <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	Période du <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
--	---	---	---	---	---

AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET

RÉSULTANT

DES OPERATIONS D'EXPLOITATION

	150 890	307 004	118 845	244 004	517 713
a - Résultat d'exploitation	197 473	357 760	126 740	256 655	540 111
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(30 928)	(37 723)	(8 017)	(14 050)	(24 287)
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(14 072)	(11 450)	150	1 482	1 972
d - Frais de négociation de titres	(1 583)	(1 583)	(28)	(83)	(83)

AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

	(556 410)	(556 410)	(485 899)	(485 899)	(485 899)
--	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL

	(3 413 336)	(437 338)	835 844	259 271	2 150 994
--	--------------------	------------------	----------------	----------------	------------------

a – Souscriptions

	7 324 828	13 864 012	6 953 011	19 519 324	33 332 385
--	------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------

- Capital	6 995 700	13 185 300	6 641 900	18 525 100	31 771 500
- Régularisation des sommes non distribuables	91 219	179 172	100 612	287 135	478 901
- Régularisation des sommes distribuables	237 909	499 540	210 499	707 089	1 081 984

b – Rachats

	(10 738 164)	(14 301 350)	(6 117 167)	(19 260 053)	(31 181 391)
--	---------------------	---------------------	--------------------	---------------------	---------------------

- Capital	(10 194 800)	(13 571 300)	(5 808 600)	(18 222 800)	(29 657 900)
- Régularisation des sommes non distribuables	(134 374)	(182 360)	(88 142)	(282 581)	(447 462)
- Régularisation des sommes distribuables	(408 990)	(547 690)	(220 425)	(754 672)	(1 076 029)

VARIATION DE L'ACTIF NET

	(3 818 856)	(686 744)	468 790	17 376	2 182 808
--	--------------------	------------------	----------------	---------------	------------------

AN 4 - ACTIF NET

a - en début de période	19 974 721	16 842 609	14 208 387	14 659 801	14 659 801
b - en fin de période	16 155 865	16 155 865	14 677 177	14 677 177	16 842 609

AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS

a - en début de période	188 378	160 247	133 801	139 111	139 111
b - en fin de période	156 387	156 387	142 134	142 134	160 247

VALEUR LIQUIDATIVE

	103,307	103,307	103,263	103,263	105,104
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

AN 6 - TAUX DE RENDEMENT

	0,89%	1,79%	0,82%	1,60%	3,34%
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRESENTATION DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n° 88-92 du 2 Aout 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée le 22 juin 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2015 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999. Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société Millenium Obligataire SICAV et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENT

Les états financiers intermédiaires 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 :

3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2. Évaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.3. Évaluation des autres placements

Les placements en obligations et les valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/06/2015 ou par rapport à la date antérieure la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat à la clôture précédente constitue, selon les cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires comprennent les bons de Trésor, les certificats de dépôts et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (Valeur nominale- intérêts précomptés non échus).

3.4. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

4.1. Notes explicatives du bilan

4-1.1 PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille-titres est arrêté au 30 Juin 2015 à 15.034.557 dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% actif
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES				
OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE				
BTK 2012-1 B	2000	142 860	147 358	0,91%
BTK 2012-1 B	8000	571 440	589 430	3,64%
BTK 2012-1 B	500	35 715	36 839	0,23%
BTK 2012-1 B	8000	571 440	589 430	3,64%
EOATL 2013-1	10000	1 000 000	1 010 404	6,24%
EOATL 2014-1	4000	320 000	325 412	2,01%
EO BTE 2009	100	5 000	5 166	0,03%
EO BTE 2009	4900	242 550	251 990	1,56%
EO BTE 2009	100	5 000	5 166	0,03%
EO BTE 2011	5500	440 000	448 449	2,77%
EO CIL 2010/1	3350	67 000	69 590	0,43%
EO CIL 2010/2	5000	100 000	102 827	0,63%
EO HL 2013/1	5000	300 000	302 036	1,86%
EO HL 2013/1	5000	300 000	302 036	1,86%
EO HL 2013/2	2000	160 000	163 050	1,01%
EO HL 2013/2 B	2000	200 000	203 963	1,26%
EO HL 2015-01 B	4000	400 000	404 255	2,50%
EOMEUBLATEX 2010-B	1500	60 000	60 467	0,37%
EO MODERN LEASING 2012	3000	300 000	305 684	1,89%
EO TL2011-3	6000	240 000	244 708	1,51%
EOTLS 2015-1 B	8000	800 000	806 452	4,98%
EOUBCI 2013	5000	500 000	502 230	3,10%
EOUBCI 2013	5000	500 000	502 230	3,10%
EOUIB 2009/1	1000	75 000	78 356	0,48%
EOUIB 2009/1	100	7 500	7 836	0,05%
EOUIB 2009/1	100	7 500	7 836	0,05%
EOUIB 2009/1	870	65 250	68 170	0,42%
EOUIB 2009/1	6000	450 000	470 137	2,90%
ES ATL 2008	2000	160 000	167 684	1,04%
TOTAL		8 026 255	8 179 191	50,50%
FCC				
FCC-BIAT CREDIMMO-1-P2 15/08/2015	300	98 545	99 162	0,61%
FCC-BIAT CREDIMMO-2-P3 15/08/2015	300	297 797	299 818	1,85%
TOTAL		396 342	398 980	2,46%

BTA				
B0316	100	103 530	101 644	0,63%
B0319	500	521 500	514 727	3,18%
B0319	100	104 330	102 965	0,64%
B0319	100	104 030	102 853	0,63%
B0319	290	295 887	296 352	1,83%
B0319	300	306 240	306 633	1,89%
B0319	300	306 390	306 695	1,89%
B0319	300	306 540	306 758	1,89%
B0319	300	306 690	306 820	1,89%
B0319	210	214 788	214 817	1,33%
B0319	80	78 464	79 950	0,49%
B0717	475	529 625	513 852	3,17%
B0717	1500	1 585 500	1 623 116	10,02%
B0822	300	288 000	304 210	1,88%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	371 178	2,29%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	36 666	0,23%
BTA-6.90% MAI22	20	20728	20774	0,13%
TOTAL		5 489 502	5 510 009	34,02%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		13 912 099	14 088 181	86,98%
TITRES OPCVM		906 535	946 376	5,84%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	7500	773 535	747 967	4,62%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	133	133 000	198 409	1,22%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		14 818 634	15 034 557	92,82%

4-1.2 Placement monétaires et disponibilités :

Cette rubrique présente un solde de 1.152.347 dinars au 30 Juin 2015, réparti comme suit :

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
CERTIFICAT DE DEPOT		500 000	525 045	3,24%
CD BTE 18/08/15	1	500 000	525 045	3,24%
TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES		500 000	525 045	3,24%
DISPONIBILITES		627 302	627 302	3,87%
TOTAL GÉNÉRAL		1 127 302	1 152 347	7,11%

4-1.3 Autres actifs :

Ce poste présente au 30.06.2015 un solde de 10.848 dinars contre 12 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AUTRES DEBITEURS RAS SUR BTA	-	1 985	-
AUTRES DEBITEURS RAS SUR EO	10 848	12	12
Total	10 848	1 997	12

4-1.4. Opérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 30.06.2015 un solde de 29.245 dinars contre 23.477 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dépositaire	4 546	3 948	347
Gestionnaire	24 699	26 115	23 125
Total	29 245	30 063	23 472

4-1.5 Autres créditeurs divers :

Ce poste présente au 30.06.2015 un solde de 12.642 dinars contre 18.094 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Impôts à payer	1 078	1 136	1 075
Commissaire aux comptes	8 731	19 443	14 673
CMF (redevance & Publication)	2 793	3 272	2 305
Retenue à la source à payer	12	0	12
Charges à payer	28	40	34
Total	12 642	23 891	18 099

4-1.6. Capital Social

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent comme suit :

Capital au 31 Décembre 2014

Montant (en nominal)	16 024 700	D
Nombre de titres	160 247	
Nombre d'actionnaires	919	

Souscriptions réalisées

Montant (en nominal)	13 185 300	D
Nombre de titres émis	131 853	
Nombre d'actionnaires nouveaux	135	

Rachat effectués

Montant(en nominal)	13 571 300	D
Nombre de titres rachetés	135 713	
Nombre d'actionnaires sortant	151	

Capital au 30 Juin 2015

Montant(en nominal)	15 638 700	D
Nombre de titres	156 387	
Nombre d'actionnaires	903	

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

-Capital social en nominal au 30 Juin 2015	15 638 700
-Sommes non distribuables (*)	(53 944)
-Sommes non distribuables des exercices antérieurs	228 747
Capital au 30 Juin 2015	15 813 503

(*) Les sommes non distribuables se détaillent comme suit :

Résultat non distribuable de la période :

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(37 723)
+ (ou -) values réalisées/cession de titres	(11 450)
Frais de négociation de titres	(1 583)

(50 756)

Régularisation des S.N.D

Régularisation des S.N.D sur souscriptions	179 172
Régularisation des S.N.D sur rachats	(182 360)

(3 188)

Sommes non distribuables

(53 944)

4.2. Note explicatives de l'état de résultat :

4-2.1. Revenus du portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à 211.533 dinars contre 145.077 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> 01/04/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Du</i> 01/01/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Du</i> 01/04/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 31/12/2014
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	167 200	316 909	145 077	285 837	571 979
Revenus des titres OPCVM	44 333	44 333	-	-	-
Total	211 533	361 241	145 077	285 837	571 979

4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à 22.225 dinars contre 14.142 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> 01/04/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Du</i> 01/01/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Du</i> 01/04/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 31/12/2014
Revenus des certificats de dépôt	16 499	56 386	9 048	20 313	65 514
Revenus des comptes de dépôt	562	5 352	-	-	1 565
Revenus des comptes de placements monétaires	5 164	10 070	5 094	19 263	41 020
Total	22 225	71 808	14 142	39 576	108 099

4-2-3 .Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à 29.239 dinars contre 24.948 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/04/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/04/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Rémunération du gestionnaire	24 699	50 572	21 000	44 875	91 282
Rémunération du dépositaire	4 540	9 262	3 948	8 350	16 965
Total	29 239	59 834	24 948	53 225	108 247

4-2-4. Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à 7.046 dinars contre 7 531 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/04/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/04/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Redevance CMF	4 186	8 572	3 559	7 606	15 472
Rémunération commissaire aux comptes	2 138	5 590	3 490	6 942	14 000
Publicité et publications	325	484	163	324	653
Agios, frais bancaires et autres charges	19	37	18	36	72
Impôts et taxes	378	772	301	625	1 523
Total	7 046	15 455	7 531	15 533	31 720

4-3. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

La gestion du portefeuille titres de la **Millenium Obligataire SICAV** est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,5%HT de l'actif net, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la **Millenium Obligataire SICAV**, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% HT de l'actif net avec minimum de 6 000 DT
- De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% HT de l'actif net
- Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% HT de l'actif net