

# MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS

FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2016

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 31 Mars 2016, qui font apparaître un actif net de **11.798.336** Dinars pour un capital de **11.222.757** Dinars et une valeur liquidative égale à **106,123** 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 31 Mars 2016 à **11.834.457** dinars, sont composés à concurrence d'un montant de **10.815.227** dinars, soit 91,39 % de valeurs mobilières et de **1.018.622** dinars soit 8,61 % 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 titre de la société « ATL » représentent 11,35% de l'actif de Millenium Obligataire SICAV, dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placements collectifs.

Tunis, le 29 avril 2016

**Le Commissaire aux Comptes:**

**Tunisie Audit & Conseil  
LAMJED BEN MBAREK**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Mars 2016**  
(Unité : en D.T.)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>AU 31/03/2016</b>	<b>AU 31/03/2015</b>	<b>AU 31/12/2015</b>
<b>AC 1 - Portefeuille-titres</b>	4-1-1	<b>10 815 227</b>	<b>13 347 759</b>	<b>11 714 320</b>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		301 508	194 472	197 210
b - Obligations et valeurs assimilées		10 513 719	13 153 287	11 517 110
c - Autres valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	4-1-2	<b>1 018 622</b>	<b>6 679 487</b>	<b>1 539 454</b>
a - Placements monétaires		996 586	6 212 511	490 276
b - Disponibilités		22 036	466 976	1 049 178
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b - titres de créance échus		-	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>	4-1-3	<b>608</b>	<b>12</b>	<b>619</b>
a - Débiteurs divers		608	12	619
b - Immobilisations nettes		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>11 834 457</b>	<b>20 027 258</b>	<b>13 254 393</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	4-1-4	<b>21 568</b>	<b>30 595</b>	<b>24 057</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	4-1-5	<b>14 553</b>	<b>21 942</b>	<b>13 826</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>36 121</b>	<b>52 537</b>	<b>37 883</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP 1 - Capital</b>	4-1-6	<b>11 222 757</b>	<b>19 102 341</b>	<b>12 689 227</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>575 579</b>	<b>872 380</b>	<b>527 283</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		466 529	692 587	73
b - Sommes distribuables de la période		109 050	179 793	527 210
<b>ACTIF NET</b>		<b>11 798 336</b>	<b>19 974 721</b>	<b>13 216 510</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>11 834 457</b>	<b>20 027 258</b>	<b>13 254 393</b>

**ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Mars 2016**  
(Unité : en D.T.)

	Note	Période du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</b>	4-2-1	<b>133 224</b>	<b>149 709</b>	<b>677 440</b>
a - Dividende		-	-	44 333
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		133 224	149 709	633 107
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	4-2-2	<b>7 311</b>	<b>49 583</b>	<b>95 168</b>
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		6 790	39 887	73 470
d - Interets sur comptes courants		521	4 790	6 454
e - Revenu des comptes de placements monétaires		-	4 906	15 244
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>140 535</b>	<b>199 292</b>	<b>772 607</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	4-2-3	<b>(21 568)</b>	<b>(30 595)</b>	<b>(110 798)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>118 967</b>	<b>168 697</b>	<b>661 809</b>
<b>CH 2 Autres charges</b>	4-2-4	<b>(4 632)</b>	<b>(8 410)</b>	<b>(26 133)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>114 334</b>	<b>160 287</b>	<b>635 677</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>(5 285)</b>	<b>19 506</b>	<b>(108 467)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>109 050</b>	<b>179 793</b>	<b>527 209</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>5 285</b>	<b>(19 506)</b>	<b>108 467</b>
<b>RESULTAT NON DISTRIBUABLE</b>		<b>(4 601)</b>	<b>(4 172)</b>	<b>(68 873)</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		37 170	(6 794)	(32 440)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(41 570)	2 622	(33 844)
Frais de négociation de titres		(201)	-	(2 589)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>109 734</b>	<b>156 115</b>	<b>566 804</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 MARS 2016**  
(Unité : en D.T.)

	Période du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015
<b><u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>			
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>109 734</b>	<b>156 115</b>	<b>566 804</b>
a - Résultat d'exploitation	114 334	160 287	635 677
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	37 170	(6 794)	(32 440)
c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres	(41 570)	2 622	(33 844)
d - Frais de négociation de titres	(201)	-	(2 589)
<b><u>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	-	<b>(556 410)</b>
<b><u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>(1 527 908)</b>	<b>2 975 997</b>	<b>(3 636 492)</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>5 869 578</b>	<b>6 539 184</b>	<b>21 327 882</b>
- Capital	5 554 100	6 189 600	20 343 600
- Régularisation des sommes non distribuables	53 764	87 953	254 566
- Régularisation des sommes distribuables	261 714	261 631	729 715
<b>b - Rachats</b>	<b>(7 397 486)</b>	<b>(3 563 187)</b>	<b>(24 964 374)</b>
- Capital	(7 001 900)	(3 376 500)	(23 802 900)
- Régularisation des sommes non distribuables	(67 833)	(47 987)	(290 614)
- Régularisation des sommes distribuables	(327 753)	(138 700)	(870 860)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(1 418 175)</b>	<b>3 132 112</b>	<b>(3 626 098)</b>
<b><u>AN 4 - ACTIF NET</u></b>			
a - en début de période	13 216 510	16 842 609	16 842 609
b - en fin de période	11 798 336	19 974 721	13 216 510
<b><u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u></b>			
a - en début de période	125 654	160 247	160 247
b - en fin de période	111 176	188 378	125 654
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,123</b>	<b>106,035</b>	<b>105,182</b>
<b><u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</u></b>	<b>0,89%</b>	<b>0,89%</b>	<b>3,57%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 MARS 2016

### 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 31 Mars 2016 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 PERTINENTS

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, en bons de trésor et en titres de FCC (fonds communs de créance) et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

#### 3.2. Évaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition.

La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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.

#### 3.3. 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 la période.

#### 3.4. Évaluation des placements monétaires

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

### 3.5. 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 somme non distribuable. 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.

#### 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 31 Mars 2016 à 10.815.227 dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% actif
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES</b>				
<b>OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE</b>				
BTK 2012-1 B	2000	114 290	116 462	0,98%
BTK 2012-1 B	500	28 573	29 115	0,25%
BTK 2012-1 B	8000	457 160	465 848	3,94%
EO ATL 2013-1	10000	1 000 000	1 051 279	8,88%
EO ATL 2014-1	2800	168 000	168 403	1,42%
EO BTE 2009	100	4 000	4 091	0,03%
EO BTE 2009	4900	194 040	199 715	1,69%
EO BTE 2009	100	4 000	4 091	0,03%
EO BTE 2011	5500	330 000	332 216	2,81%
EO HL 2013/1	5000	300 000	314 479	2,66%
EO HL 2013/1	5000	300 000	314 479	2,66%
EO HL 2013/2	2000	120 000	120 589	1,02%
EO MEUBLATEX 2010-B	1500	60 000	62 415	0,53%
EO MODERN LEASING 2012	3000	240 000	241 466	2,04%
EO TL2011-3	6000	120 000	120 967	1,02%
EO UBCI 2013	5000	500 000	522 667	4,42%
EO UBCI 2013	5000	500 000	522 667	4,42%
EO UIB 2009/1	1000	70 000	72 318	0,61%
EO UIB 2009/1	100	7 000	7 232	0,06%
EO UIB 2009/1	100	7 000	7 232	0,06%
EO UIB 2009/1	870	60 900	62 917	0,53%
EO UIB 2009/1	6000	420 000	433 910	3,67%
ES ATL 2008	2000	120 000	124 094	1,05%
<b>TOTAL</b>		<b>5 124 963</b>	<b>5 298 652</b>	<b>44,77%</b>
<b>FCC</b>				
FCC-BIAT CREDIMMO-1-P2	300	69 622	70 010	0,59%
FCC-BIAT CREDIMMO-2-P3	300	225 941	227 316	1,92%
<b>TOTAL</b>		<b>295 563</b>	<b>297 325</b>	<b>2,51%</b>

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% actif
<b>BTA</b>				
B0319	500	521 500	507 616	4,29%
B0319	100	104 330	101 539	0,86%
B0319	100	104 030	101 450	0,86%
B0319	290	295 887	292 674	2,47%
B0319	300	306 240	302 816	2,56%
B0319	300	306 390	302 865	2,56%
B0319	300	306 540	302 915	2,56%
B0319	300	306 690	302 964	2,56%
B0319	210	214 788	212 109	1,79%
B0319	80	78 464	79 303	0,67%
B0717	75	83 625	79 332	0,67%
B0717	1500	1 585 500	1 586 912	13,41%
B0822	300	288 000	301 713	2,55%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	384 027	3,24%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	37 969	0,32%
BTA-6.90% MAI22	20	20 728	21 538	0,18%
				0,00%
<b>TOTAL</b>		<b>4 939 972</b>	<b>4 917 742</b>	<b>41,55%</b>
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES</b>		<b>10 360 498</b>	<b>10 513 719</b>	<b>88,84%</b>
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>233 011</b>	<b>301 508</b>	<b>2,55%</b>
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	133	133 000	201 310	1,70%
UGFS BOND FUND	9805	100 011	100 197	0,85%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>10 593 509</b>	<b>10 815 227</b>	<b>91,39%</b>

#### 4-1.2 Placement monétaires et disponibilités :

Cette rubrique présente un solde de 1 018 622 dinars au 31 Mars 2016, réparti comme suit :

DÉSIGNATION	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% actif
<b>PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>				
<b>CERTIFICAT DE DEPOT</b>		<b>980 665</b>	<b>996 586</b>	<b>8,42%</b>
CD ATTIJARI BANK 02/04/2016 (durée : 10 jours et taux : 4.32%)	1	499 521	499 952	4,22%
CD BTE 18/05/16 (durée : 9 mois et taux : 6,5%)	1	481 144	496 634	4,20%
<b>TOTAL DES PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>		<b>980 665</b>	<b>996 586</b>	<b>8,42%</b>
<b>DISPONIBILITES</b>		<b>22 036</b>	<b>22 036</b>	<b>0,19%</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>1 002 700</b>	<b>1 018 622</b>	<b>8,61%</b>

#### 4-1.3 Autres actifs:

Ce poste présente au 31.03.2016 un solde de 608 dinars contre 12 dinars au 31.03.2015 et se détaille comme suit :

	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
AUTRES DEBITEURS RAS SUR EO	608	12	619
<b>Total autres actifs</b>	<b>608</b>	<b>12</b>	<b>619</b>

#### 4-1.4. Opérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 31.03.2016 un solde de 21.568 dinars contre 30.595 dinars au 31.03.2015 et se détaille comme suit :

	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Dépositaire	3 481	4 722	3 831
Gestionnaire	18 087	25 873	20 226
<b>Total opérateurs créditeurs</b>	<b>21 568</b>	<b>30 595</b>	<b>24 057</b>

#### 4-1.5 Autres créditeurs divers:

Ce poste présente au 31.03.2016 un solde de 14.553 dinars contre 21.942 dinars au 31.03.2015 et se détaille comme suit :

	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Impôts à payer	1 037	1 084	1 048
Commissaire aux comptes	11 366	18 125	10 496
CMF (redevance & Publication)	2 103	2 687	2 235
Retenue à la source à payer	12	12	12
Charges à payer	34	34	34
<b>Total</b>	<b>14 553</b>	<b>21 942</b>	<b>13 826</b>

#### 4-1.6. Capital Social

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

##### Capital au 31 décembre 2015

Montant(en nominal)	12 565 400	D
Nombre de titres	125 654	
Nombre d'actionnaires	881	

##### Souscriptions réalisées

Montant(en nominal)	5 554 100	D
Nombre de titres émis	55 541	
Nombre d'actionnaires nouveaux	62	

##### Rachat effectués

Montant(en nominal)	7 001 900	D
Nombre de titres rachetés	70 019	
Nombre d'actionnaires sortant	89	

##### Capital au 31 Mars 2016

Montant(en nominal)	11 117 600	D
Nombre de titres	111 176	
Nombre d'actionnaires	854	



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

Capital social en nominal au 31 Mars 2016	11 117 600
Sommes non distribuables *	(18 670)
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	123 827
<b>Capital au 31 Mars 2016</b>	<b>11 222 757</b>

(\* ) Les sommes non distribuables de la période se détaillent comme suit :

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	37 170
Plus ou moins-values réalisée sur cession de titres	(41 570)
Frais de négociation de titres	(201)
<b>Résultat non distribuable de la période :</b>	<b>(4 601)</b>

Régularisation des S.N.D sur souscriptions	53 764
Régularisation des S.N.D sur rachats	(67 833)
<b>Régularisation des S.N.D</b>	<b>(14 069)</b>
<b>Sommes non distribuables</b>	<b>(18 670)</b>

#### 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 01.01.2016 au 31.03.2016 à 133.224 dinars contre 149.709 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	133 224	149 709	633 107
Revenus des titres OPCVM	-	-	44 333
<b>Total</b>	<b>133 224</b>	<b>149 709</b>	<b>677 440</b>

##### 4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2016 au 31.03.2016 à 7.311 dinars contre 49.583 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Revenus des certificats de dépôt	6 790	39 887	73 470
Revenus des comptes de dépôt	521	4 790	6 454
Revenus des autres placements monétaires	-	4 906	15 244
<b>Total</b>	<b>7 311</b>	<b>49 583</b>	<b>95 168</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2016 au 31.03.2016 à 21.568 dinars contre 30.595 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Rémunération du dépositaire	3 481	4 722	17 317
Rémunération du gestionnaire	18 087	25 873	93 481
<b>Total</b>	<b>21 568</b>	<b>30 595</b>	<b>110 798</b>

#### 4.2.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2016 au 31.03.2016 à 4.632 dinars contre 8.410 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Rémunération commissaire aux comptes	870	3 452	7 355
Publicité et publications	409	161	1 442
Redevances CMF	3 066	4 385	15 844
Agios, frais bancaires et autres charges	17	18	71
Impôts et taxes	270	394	1 420
<b>Total</b>	<b>4 632</b>	<b>8 410</b>	<b>26 132</b>

#### 5- Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

La gestion 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.