

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES**

**AU 30 SEPTEMBRE 2014**

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 Septembre 2014, qui font apparaître un actif net de **13.833.920** Dinars pour un capital de **13.478.054** Dinars et une valeur liquidative égale à **104,115** 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 Septembre 2014 à **13.876.937** dinars, sont composés à concurrence d'un montant de **11.758.514** dinars, soit **84,73%** de valeurs mobilières et de **2.118.411** dinars soit **15,27%** 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 des sociétés « ATL » et « BTE » représentent respectivement **11,55%** et **16,80%** de l'actif net de Millenium Obligataire SICAV, dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placements collectifs.

**Le commissaire aux comptes :  
Tunisie Audit & Conseil**

**Lamjed Ben Mbarek**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Septembre 2014**  
(Unité :en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 30/09/2014	AU 30/09/2013	AU 31/12/2013
<b>AC 1 - Portefeuille-titres</b>	4-1-1	<b>11 758 514</b>	<b>12 890 258</b>	<b>12 048 325</b>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		184 677	177 705	380 879
b - Obligations et valeurs assimilées		11 573 837	12 712 553	11 667 446
c - Autresvaleurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	4-1-2	<b>2 118 411</b>	<b>2 122 055</b>	<b>2 651 505</b>
a - Placements monétaires		2 104 697	1 721 100	2 432 797
b - Disponibilités		13 714	400 955	218 708
<b>AC 3 - Créancesd'exploitation</b>		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b- titres de créance échus		-	-	-
<b>AC 4 - Autresactifs</b>	4-1-3	<b>12</b>	<b>1 997</b>	<b>1 997</b>
a - Débiteurs divers		12	1 997	1 997
c - Immobilisationsnettes		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>13 876 937</b>	<b>15 014 310</b>	<b>14 701 827</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA 1 - Opérateurscréditeurs</b>	4-1-4	<b>27 602</b>	<b>14 651</b>	<b>26 473</b>
<b>PA 2 - Autrescréditeurs divers</b>	4-1-5	<b>15 415</b>	<b>12 128</b>	<b>15 553</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>43 017</b>	<b>26 779</b>	<b>42 026</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP 1 - Capital</b>	4-1-6	<b>13 478 054</b>	<b>14 571 819</b>	<b>14 130 806</b>
<b>CP 2 - Sommesdistribuables</b>		<b>355 866</b>	<b>415 712</b>	<b>528 995</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		91	65	63
b - Sommes distribuables de la période		355 775	415 647	528 932
<b>ACTIF NET</b>		<b>13 833 920</b>	<b>14 987 531</b>	<b>14 659 801</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>13 876 937</b>	<b>15 014 310</b>	<b>14 701 827</b>

**ÉTAT DE RÉSULTAT TRIMESTRIEL ARRÊTE AU 30 Septembre 2014**

(Unité : en D.T.)

	Note	Période du 01/07/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</b>	4-2-1	144 141	429 978	151 500	451 063	595 744
a - Dividendes		-				-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		144 141	429 978	151 500	451 063	595 744
c - Revenus des autres valeurs		-				-
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	4-2-2	27 284	66 860	28 970	118 155	136 573
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		14 723	35 036	20 988	79 372	93 955
d - Intérêts sur comptes courants		796	796	-	-	-
e - Revenus des autres placements monétaires		11 765	31 028	7 982	38 783	42 618
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>171 425</b>	<b>496 838</b>	<b>180 470</b>	<b>569 218</b>	<b>732 317</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	4-2-3	(27 603)	(80 828)	(27 826)	(46 738)	(73 205)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>143 822</b>	<b>416 010</b>	<b>152 644</b>	<b>522 480</b>	<b>659 112</b>
<b>CH 2 - Autres charges</b>	4-2-4	(7 986)	(23 519)	(8 206)	(26 370)	(34 196)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>135 836</b>	<b>392 491</b>	<b>144 438</b>	<b>496 110</b>	<b>624 916</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(32 132)	(36 716)	(44 459)	(80 463)	(95 984)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>103 704</b>	<b>355 775</b>	<b>99 979</b>	<b>415 647</b>	<b>528 932</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		32 132	36 716	44 459	80 463	95 984
<b>RESULTAT NON DISTRIBUABLE</b>		<b>(7 740)</b>	<b>(20 391)</b>	<b>(9 444)</b>	<b>(43 402)</b>	<b>(52 064)</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(8 230)	(22 280)	56 359	(119 729)	(115 468)
Plus (ou moins) valeurs réalisées/cession de titres		490	1 972	(64 010)	78 120	65 632
Frais de négociation		-	-83	(1 793)	(1 793)	(2 228)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>128 096</b>	<b>372 100</b>	<b>134 994</b>	<b>452 708</b>	<b>572 852</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRÊTE AU 30 Septembre 2014**

(Unité : en D.T.)

	Période du 01/07/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
<b>AN 1 - <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES C</u></b>	<b>128 096</b>	<b>372 100</b>	<b>134 994</b>	<b>452 708</b>	<b>572 852</b>
a - Résultat d'exploitation	135 836	392 491	144 438	496 110	624 916
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur	(8 230)	(22 280)	56 359	(119 729)	(115 468)
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées/cession de titres	490	1 972	(64 010)	78 120	65 632
d - Frais de négociation de titres	-	-83	(1 793)	(1 793)	(2 228)
<b>AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-</b>	<b>(485 899)</b>	<b>-</b>	<b>(605 529)</b>	<b>(605 529)</b>
<b>AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>(971 353)</b>	<b>(712 082)</b>	<b>(1 425 804)</b>	<b>(811 728)</b>	<b>(1 259 601)</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>4 675 729</b>	<b>24 195 054</b>	<b>7 406 876</b>	<b>37 632 997</b>	<b>46 728 647</b>
- Capital	4 513 800	23 038 900	7 121 700	35 726 300	44 395 700
- Régularisation des sommes non distribuables	66 369	353 505	128 369	671 037	811 000
- Régularisation des sommes distribuables	95 560	802 649	156 807	1 235 660	1 521 947
<b>b - Rachats</b>	<b>(5 647 082)</b>	<b>(24 907 136)</b>	<b>(8 832 680)</b>	<b>(38 444 725)</b>	<b>(47 988 248)</b>
- Capital	(5 440 100)	(23 662 900)	(8 483 000)	(36 524 100)	(45 619 100)
- Régularisation des sommes non distribuables	(79 286)	(361 866)	(148 408)	(680 168)	(826 881)
- Régularisation des sommes distribuables	(127 696)	(882 370)	(201 272)	(1 240 457)	(1 542 267)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(843 257)</b>	<b>(825 881)</b>	<b>(1 290 810)</b>	<b>(964 549)</b>	<b>(1 292 278)</b>
<b>AN 4 - <u>ACTIF NET</u></b>					
a - en début de période	14 677 177	14 659 801	16 278 341	15 952 079	15 952 079
b - en fin de période	13 833 920	13 833 920	14 987 531	14 987 531	14 659 801
<b>AN 5 - <u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a - en début de période	142 134	139 111	156 980	151 345	151 345
b - en fin de période	132 871	132 871	143 367	143 367	139 111
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,115</b>	<b>104,115</b>	<b>104,54</b>	<b>104,54</b>	<b>105,382</b>
<b>AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u></b>	<b>0,83%</b>	<b>2,41%</b>	<b>0,81%</b>	<b>2,50%</b>	<b>3,30%</b>

## 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 Septembre 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 Septembre 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 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2014 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 placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours moyen en bourse à la date du 30/09/2014.

#### 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 30/09/2014 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 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 Septembre 2014 à **11.758.514** dinars, détaillé comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Nbre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2014</b>	<b>% actif</b>
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES</b>				
<b>OBLIGATIONS</b>				
BTK 2012-1 B	2000	171 430	179 005	1,29%
BTK 2012-1 B	8000	685 720	716 019	5,16%
EO ATL 2013-1	10000	1 000 000	1 024 145	7,38%
EO ATL 2014-1	4000	400 000	412 672	2,97%
EO BTE 2009	100	5 000	5 009	0,04%
EO BTE 2009	4900	242 550	244 088	1,76%
EO BTE 2009	100	5 000	5 009	0,04%
EO BTE 2011	5500	550 000	567 089	4,09%
EO CIL 2010/1	3350	67 000	67 486	0,49%
EO CIL 2010/2	5000	200 000	207 822	1,50%
EO HL 2013/1	5000	400 000	408 288	2,94%
EO HL 2013/2	2000	200 000	206 558	1,49%
EO MEUBLATEX 2010-B	1500	90 000	91 683	0,66%
EO MODERN LEASING 2012	3000	300 000	309 616	2,23%
EO PANOBOIS 2007-C	500	10 000	10 248	0,07%
EO TL2011-3	6000	360 000	371 309	2,68%
EO UBCI 2013	5000	500 000	509 017	3,67%
EO UIB 2009/1	1000	75 000	75 731	0,55%
EO UIB 2009/1	100	7 500	7 573	0,05%
EO UIB 2009/1	100	7 500	7 573	0,05%
EO UIB 2009/1	870	65 250	65 886	0,47%
ES ATL 2008	2000	160 000	160 982	1,16%
<b>TOTAL</b>		<b>5 501 950</b>	<b>5 652 808</b>	<b>40,74%</b>
<b>FCC</b>				
FCC-BIAT-CREDIMMO 1-P2 15/11/2014	300	135 646	136 510	0,98%
FCC-BIAT-CREDIMMO 2-P301	300	300 000	302 068	2,18%
<b>TOTAL</b>		<b>435 646</b>	<b>438 578</b>	<b>3,16%</b>

<b>BTA</b>				
B0316	100	103 530	103 085	0,74%
B0319	500	521 500	521 887	3,76%
B0319	100	104 330	104 401	0,75%
B0319	100	104 030	104 266	0,75%
B0319	290	295 887	300 062	2,16%
B0319	300	306 240	310 483	2,24%
B0319	300	306 390	310 558	2,24%
B0319	300	306 540	310 632	2,24%
B0319	300	306 690	310 707	2,24%
B0319	210	214 788	217 547	1,57%
B0319	80	78 464	80 608	0,58%
B0717	475	529 625	499 790	3,60%
B0717	1500	1 585 500	1 578 867	11,38%
B0822	300	288 000	293 346	2,11%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	377 800	2,72%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	37 297	0,27%
BTA-6.90% MAI22	20	20728	21 115	0,15%
<b>TOTAL</b>		<b>5 489 502</b>	<b>5 482 451</b>	<b>39,51%</b>
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES</b>		<b>11 427 098</b>	<b>11 573 837</b>	<b>83,40%</b>
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>133 000</b>	<b>184 677</b>	<b>1,33%</b>
FCP Capitalisation et garantie	133	133 000	184 677	1,33%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>11 560 098</b>	<b>11 758 514</b>	<b>84,73%</b>

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

Cette rubrique présente un solde de **2.118.411** dinars au 30 Septembre 2014, réparti comme suit

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2014	% actif
<b>PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>				
<b>CERTIFICAT DE DEPOT</b>		<b>1 498 558</b>	<b>1 503 090</b>	<b>10,83%</b>
BTE 06/10/14	1	998 558	999 278	7,20%
BTE 18/08/15	1	500 000	503 811	3,63%
<b>AUTRES PLACEMENTS MONETATIRES</b>		<b>600 000</b>	<b>601 607</b>	<b>4,34%</b>
CPBIAT 05-06-2016	600	600 000	601 607	4,34%
<b>TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>		<b>2 098 558</b>	<b>2 104 697</b>	<b>15,17%</b>
DISPONIBILITES		13 714	13 714	0,10%
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>2 112 272</b>	<b>2 118 411</b>	<b>15,27%</b>

#### **4-1.3 Autres actifs:**

Ce poste présente au 30.09.2014 un solde de **12** dinars contre **1.997** dinars au 30.09.2013 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Débiteurs divers	12	1 997	1 997
<b>Total autresactifs</b>	<b>12</b>	<b>1 997</b>	<b>1 997</b>

#### **4-1.4.Opérateurs créditeurs :**

Ce poste présente au 30.09.2014 un solde de **27.602** dinars contre **14.651** dinars au 30.09.2013 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Dépositaire	4 320	4 586	4 169
Gestionnaire	23 282	10 065	22 304
<b>Total opérateurscréditeurs</b>	<b>27 602</b>	<b>14 651</b>	<b>26 473</b>

#### **4-1.5 Autres créditeurs divers:**

Ce poste présente au 30.09.2014 un solde de **15.415** dinars contre **12.128** dinars au 30.09.2013 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Impôts à payer	1 154	1 061	1 052
Commissaire aux comptes	11 144	8 972	12 500
CMF (redevance& Publication)	1 888	2 067	1 973
Retenue à la source à payer	1 196	-	-
Charges à payer	33	28	28
<b>Total autres créditeurs divers:</b>	<b>15 415</b>	<b>12 128</b>	<b>15 553</b>

#### **4-1.6. Capital Social**

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

##### **Capital au 31 Décembre 2013**

Montant (En nominal)	13 911 100	D
Nombre de titres	139 111	
Nombre d'actionnaires	963	

##### **Souscriptions réalisées**

Montant (En nominal)	23 038 900	D
Nombre de titresémis	230 389	
Nombre des nouveaux actionnaires	484	

### **Rachats effectués**

Montant (En nominal)	23 662 900	D
Nombre de titres rachetés	236 629	
Nombre d'actionnaires sortants	205	

### **Capital au 30 Septembre 2014**

Montant (En nominal)	13 287 100	D
Nombre de titres	132 871	
Nombre d'actionnaires	1 242	

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

Capital social en nominal au 30 Septembre 2014	13 287 100
Sommes non distribuables (*)	(28 752)
Résultat non distribuable de l'exercice clos	219 706
<b>Capital au 30 Septembre 2014</b>	<b>13 478 054</b>

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

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(22 280)
+ (ou -) values réalisées/cession de titres	1 972
Frais de négociation	(83)

**Résultat non distribuable de la période :** **(20 391)**

Régularisation des S.N.D sur souscriptions	353 504
Régularisation des S.N.D sur rachats	(361 866)

**Régularisation des S.N.D** **(8 361)**

**Sommes non distribuables** **(28 752)**

## **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 01.07.2014 au 30.09.2014 à **144.141** dinars contre **151.500** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	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
Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	144 141	429 978	151 500	451 063	595 744
Revenus des titres OPCVM	-	-	-	-	-
<b>Total revenus du portefeuille titres</b>	<b>144 141</b>	<b>429 978</b>	<b>151 500</b>	<b>451 063</b>	<b>595 744</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2014 au 30.09.2014 à **27.284** dinars contre **28.970** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/07/2014	Du 01/01/2014	Du 01/07/2013	Du 01/01/2013	Du 01/01/2013
	Au 30/09/2014	Au 30/09/2014	Au 30/09/2013	Au 30/09/2013	Au 31/12/2013
Revenus des certificats de dépôt	14 723	35 036	20 988	79 372	93 955
Revenus des comptes de dépôt	796	796	-	-	-
Revenus des autres placements monétaires	11 765	31 028	7 982	38 783	42 618
<b>Total revenus des placements monétaires</b>	<b>27 284</b>	<b>66 860</b>	<b>28 970</b>	<b>118 155</b>	<b>136 573</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2014 au 30.09.2014 à **27.603** dinars contre **27.826** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/07/2014	Du 01/01/2014	Du 01/07/2013	Du 01/01/2013	Du 01/01/2013
	Au 30/09/2014	Au 30/09/2014	Au 30/09/2013	Au 30/09/2013	Au 31/12/2013
Rémunération du dépositaire	4 320	12 670	4 580	14 515	18 678
Rémunération du gestionnaire	23 283	68 158	23 246	32 223	54 527
<b>Total charges de gestion des placements</b>	<b>27 603</b>	<b>80 828</b>	<b>27 826</b>	<b>46 738</b>	<b>73 205</b>

#### 4-2-4. Autres charges:

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2014 au 30.09.2014 à **7.986** dinars contre **8.206** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/07/2014	Du 01/01/2014	Du 01/07/2013	Du 01/01/2013	Du 01/01/2013
	Au 30/09/2014	Au 30/09/2014	Au 30/09/2013	Au 30/09/2013	Au 31/12/2013
RedevanceCMF	3 946	11 552	4 220	13 520	17 319
Rémunérationcommissaire aux comptes	3 529	10 472	3 529	10 472	14 000
Publicité et publications	165	489	165	489	653
Agios, frais bancaires et autres charges	18	53	18	822	843
Impôts et taxes	328	953	274	1 067	1 381
<b>Total autres charges:</b>	<b>7 986</b>	<b>23 519</b>	<b>8 206</b>	<b>26 370</b>	<b>34 196</b>

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