

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2014

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 15 avril 2014 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV» pour la période allant du premier avril au 30 juin 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 27.804.292, un actif net de D:27.339.001 et un bénéfice de la période de D : 229.674.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2014, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que :
 - Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK », l'« ATL », la « BTE » et l'« UIB »représentent, respectivement, à la clôture de la période 12.64%, 12.83%, 16.89% et 15.67% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif

 - Les placements monétaires et les disponibilités représentent à la clôture de la période 2.96% du total des actifs se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Tunis, le 22 juillet 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Portefeuille-titres	4	<u>26 973 613,870</u>	<u>35 134 833,890</u>	<u>31 211 766,483</u>
Obligations et valeurs assimilées		26 888 230,110	34 743 008,105	31 124 984,098
OPCVM		<u>85 383,760</u>	<u>391 825,785</u>	<u>86 782,385</u>
Placements monétaires et disponibilités		<u>822 642,941</u>	<u>2 634 278,996</u>	<u>1 761 078,100</u>
Disponibilités		822 642,941	2 634 278,996	1 761 078,100
Autres actifs	5	<u>8 034,916</u>	<u>6 406,304</u>	<u>6 456,003</u>
TOTAL ACTIF		<u>27 804 291,727</u>	<u>37 775 519,190</u>	<u>32 979 300,586</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	6	46 228,302	52 528,137	42 777,462
Autres créditeurs divers	7	<u>419 062,528</u>	<u>465 374,497</u>	<u>301 495,730</u>
TOTAL PASSIF		<u>465 290,830</u>	<u>517 902,634</u>	<u>344 273,192</u>
ACTIF NET				
Capital	8	26 815 753,494	36 596 993,416	31 447 388,723
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		101,805	245,374	210,880
Sommes distribuables de l'exercice en cours		<u>523 145,598</u>	<u>660 377,766</u>	<u>1 187 427,791</u>
ACTIF NET		<u>27 339 000,897</u>	<u>37 257 616,556</u>	<u>32 635 027,394</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>27 804 291,727</u>	<u>37 775 519,190</u>	<u>32 979 300,586</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Revenus du portefeuille-titres	9	319 795,453	656 540,496	409 451,212	823 332,421	1 576 007,605
Revenus des obligations et valeurs assimilées		316 885,478	653 630,521	386 966,718	800 847,927	1 553 523,111
Revenus des titres OPCVM		2 909,975	2 909,975	22 484,494	22 484,494	22 484,494
Revenus des placements monétaires	10	11 614,791	21 907,904	52 716,392	129 099,526	162 010,050
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		331 410,244	678 448,400	462 167,604	952 431,947	1 738 017,655
Charges de gestion des placements	11	(36 228,302)	(84 228,845)	(52 528,137)	(122 691,314)	(209 994,841)
REVENU NET DES PLACEMENTS		295 181,942	594 219,555	409 639,467	829 740,633	1 528 022,814
Autres charges	12	(16 570,917)	(33 394,008)	(20 082,087)	(41 582,824)	(75 567,905)
RESULTAT D'EXPLOITATION		278 611,025	560 825,547	389 557,380	788 157,809	1 452 454,909
Régularisation du résultat d'exploitation		(31 052,997)	(37 679,949)	(109 815,272)	(127 780,043)	(265 027,118)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		247 558,028	523 145,598	279 742,108	660 377,766	1 187 427,791
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		31 052,997	37 679,949	109 815,272	127 780,043	265 027,118
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		21 882,547	35 863,842	(14 775,231)	(20 735,005)	(22 132,047)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(70 820,000)	(112 858,500)	(7 185,350)	(3 685,350)	(6 288,892)
RESULTAT DE LA PERIODE		229 673,572	483 830,889	367 596,799	763 737,454	1 424 033,970

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 1/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	229 673,572	483 830,889	367 596,799	763 737,454	1 424 033,970
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	278 611,025	560 825,547	389 557,380	788 157,809	1 452 454,909
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	21 882,547	35 863,842	(14 775,231)	(20 735,005)	(22 132,047)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(70 820,000)	(112 858,500)	(7 185,350)	(3 685,350)	(6 288,892)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(1 072 407,600)	(1 072 407,600)	(1 443 769,676)	(1 443 769,676)	(1 443 769,676)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(2 025 657,954)	(4 707 449,786)	(8 460 023,549)	(10 174 103,162)	(15 456 988,840)
Souscriptions					
- Capital	3 105 273,600	7 013 326,320	4 472 684,454	8 736 500,751	16 671 017,837
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 939,202)	(5 554,330)	(1 944,745)	(2 037,286)	(7 910,764)
- Régularisation des sommes distribuables	109 781,308	272 235,505	81 214,845	235 066,323	474 923,119
Rachats					
- Capital	(5 084 576,640)	(11 571 262,560)	(12 790 418,461)	(18 696 534,092)	(31 780 419,017)
- Régularisation des sommes non distribuables	6 381,830	8 849,999	1 170,513	1 376,335	11 013,543
- Régularisation des sommes distribuables	(158 578,850)	(425 044,720)	(222 730,155)	(448 475,193)	(825 613,558)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 868 391,982)	(5 296 026,497)	(9 536 196,426)	(10 854 135,384)	(15 476 724,546)
ACTIF NET					
En début de période	30 207 392,879	32 635 027,394	46 793 812,982	48 111 751,940	48 111 751,940
En fin de période	27 339 000,897	27 339 000,897	37 257 616,556	37 257 616,556	32 635 027,394
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	280 387	305 432	436 126	452 064	452 064
En fin de période	261 163	261 163	355 405	355 405	305 432
VALEUR LIQUIDATIVE	104,682	104,682	104,831	104,831	106,849
TAUX DE RENDEMENT	0,78%	1,61%	0,86%	1,68%	3,58%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2014

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 05 Juin 1998 à l'initiative de l'Union Internationale de Banques et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 03 Novembre 1997.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2014, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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.

3.3-Evaluation 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-Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2014 à D : 26.973.613,870 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		26 229 169,750	26 888 230,110	98,35%
Obligation de sociétés		25 509 489,750	26 185 703,706	95,78%
AIL 2011/1	5 000	200 000,000	201 612,000	0,74%
AIL 2012-1	6 500	390 000,000	392 412,800	1,44%
AMENBANKES 2009	10 000	733 200,000	757 200,000	2,77%
AMENBANKES 2010	10 000	799 900,000	829 380,000	3,03%
AMENBANKES 2012	20 000	1 800 000,000	1 868 144,000	6,83%
ATL 2009/2	8 000	480 000,000	495 411,200	1,81%
ATL 2009/3	15 000	300 000,000	306 168,000	1,12%
ATL 2010/1	15 000	600 000,000	622 644,000	2,28%
ATL 2010/2	5 000	400 000,000	409 172,000	1,50%
ATL 2011	4 865	486 500,000	495 696,796	1,81%
ATL 2012-1	2 500	150 000,000	150 648,000	0,55%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000,000	303 129,600	1,11%
ATL 2013-1 TV	2 000	200 000,000	202 030,400	0,74%
ATL SUB 2008	5 000	500 000,000	521 328,000	1,91%
ATTIJARI LEAS 201	10 000	600 000,000	613 176,000	2,24%
BH 2009	20 000	1 692 000,000	1 729 248,000	6,33%
BNA 2009	10 000	666 500,000	673 204,000	2,46%
BTE 2009	15 000	900 000,000	930 132,000	3,40%

BTE 2010	20 000	1 400 000,000	1 447 712,000	5,30%
BTE 2011 A	22 000	2 200 000,000	2 240 920,000	8,20%
BTK 2009 A	5 000	214 300,000	217 364,000	0,80%
BTK 2009 C	5 000	366 600,000	372 144,000	1,36%
BTK 2012-1 B	1 650	141 429,750	145 882,110	0,53%
CIL 2009/1	8 000	160 000,000	166 694,400	0,61%
CIL 2009/2	5 000	100 000,000	103 392,000	0,38%
CIL 2009/3	10 000	200 000,000	203 520,000	0,74%
CIL 2010/1	10 000	400 000,000	415 464,000	1,52%
CIL 2010/2	10 000	400 000,000	411 456,000	1,51%
CIL 2011/1	10 000	400 000,000	406 568,000	1,49%
CIL 2012/1	5 000	300 000,000	303 628,000	1,11%
PANOBE02007	1 000	20 000,000	20 233,600	0,07%
STB 2011	20 000	1 428 400,000	1 458 000,000	5,33%
TL 2009/2	5 000	100 000,000	101 032,000	0,37%
TL 2010/1	10 000	200 000,000	200 648,000	0,73%
TL 2010/2	5 000	200 000,000	205 392,000	0,75%
TL 2011/1	10 000	400 000,000	401 032,000	1,47%
TL 2011/2	5 000	300 000,000	309 584,000	1,13%
TL 2012/1 CA	5 000	300 000,000	301 336,000	1,10%
TL 2013	5 000	400 000,000	403 674,000	1,48%
TLSUB2009	3 000	60 000,000	62 073,600	0,23%
TLSUB2010	5 000	200 000,000	203 136,000	0,74%
UBCI 2013	3 000	300 000,000	301 296,000	1,10%
UIB 2009/1 A	20 000	1 200 000,000	1 248 192,000	4,57%
UIB 2009/1 B	20 000	1 466 400,000	1 528 096,000	5,59%
UIB 2011/1 A	15 500	1 240 000,000	1 288 025,200	4,71%
UIB 2011/2	3 000	214 260,000	218 472,000	0,80%
Bons du trésor assimilables		719 680,000	702 526,404	2,57%
BTA 6,9-05/2022 (15 ANS)	650	719 680,000	702 526,404	2,57%
Titre OPCVM		87 113,752	85 383,760	0,31%
FINA O SICAV	835	87 113,752	85 383,760	0,31%
Total		26 316 283,502	26 973 613,870	98,66%
Total par rapport au total des actifs			97,01%	

Note 5 : Autres actifs

Le solde de ce poste présente au 30/06/2014 un solde de D :8.034,916 contre un solde de D : 6.406,304 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Intérêts à recevoir sur comptes de dépôt	-	-	-
Autres	8034,916	6 406,304	6 456,003
Total	<u>8 034,916</u>	<u>6 406,304</u>	<u>6 456,003</u>

Note 6 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à D : 46.228,302 contre D : 52.528,137 au 30/06/2013 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Gestionnaire	36 228,302	52 528,137	42 777,462
Dépositaire	10 000,000	-	-
	<u>46 228,302</u>	<u>52 528,137</u>	<u>42 777,462</u>

Note 7 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à D : 419.062,528 contre D : 465.374,497 au 30/06/2013 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Redevance du CMF	2 421,281	3 040,513	3 177,310
Dividendes à payer	397 150,380	443 128,636	264 133,340
Commissaire aux comptes	7 837,571	8 223,804	13 176,470
Autres opérateurs créditeurs	10 769,825	8 571,219	14 000,000
Retenue à la source	52,941	2 066,388	6 728,610
TCL	830,530	343,937	280,000
	<u>419 062,528</u>	<u>465 374,497</u>	<u>301 495,730</u>

Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2014, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2013

Montant	31 447 388,723
Nombre de titres	305 432
Nombre d'actionnaires	375

Souscriptions réalisées

Montant	7 013 326,320
Nombre de titres émis	68 117
Nombre d'actionnaires nouveaux	23

Rachats effectués

Montant	(11 571 262,560)
Nombre de titres rachetés	(112 386)
Nombre d'actionnaires sortants	(29)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	35 863,842
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(112 858,500)
Régularisation des sommes non distribuables	3 295,669

Capital au 30-06-2014

Montant	26 815 753,494
Nombre de titres	261 163
Nombre d'actionnaires	369

Note 9 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2014 à D : 319.795,453 contre D : 409.451,212 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Du 01/04 au 30/06/2014	Du 01/01 au 30/06/2014	Du 01/04 au 30/06/2013	Du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
<u>Revenus des obligations</u>	<u>299 635,096</u>	<u>613 686,136</u>	<u>359 442,335</u>	<u>709 427,546</u>	<u>1 406 392,914</u>
- Intérêts	299 635,096	613 686,136	359 442,335	709 427,546	1 406 392,914
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>17 250,382</u>	<u>39 944,385</u>	<u>27 524,383</u>	<u>91 420,381</u>	<u>147 130,197</u>
- Intérêts des BTA	17 250,382	39 944,385	27 524,383	91 420,381	147 130,197
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>2 909,975</u>	<u>2 909,975</u>	<u>22 484,494</u>	<u>22 484,494</u>	<u>22 484,494</u>
- Dividendes	2 909,975	2 909,975	22 484,494	22 484,494	22 484,494
TOTAL	319 795,453	656 540,496	409 451,212	823 332,421	1 576 007,605

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2014 à D : 11.614,791 contre D : 52.716,392, pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Du 01/04 au 30/06/2014	Du 01/01 au 30/06/2014	Du 01/04 au 30/06/2013	Du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Intérêts des dépôts à vue	11 614,791	21 907,904	41 082,518	116 791,834	149 702,358
Intérêts des billets de trésorerie	-	-	11 633,874	12 307,692	12 307,692
TOTAL	11 614,791	21 907,904	52 716,392	129 099,526	162 010,050

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à D : 36.228,302 contre D : 52.528,137 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 et se détaille ainsi :

	Du 01/04 au 30/06/2014	Du 01/01 au 30/06/2014	Du 01/04 au 30/06/2013	Du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Rémunération du gestionnaire	36 228,302	74 228,845	52 528,137	112 691,314	199 994,841
Rémunération du dépositaire	-	10 000,000	-	10 000,000	10 000,000
TOTAL	36 228,302	84 228,845	52 528,137	122 691,314	209 994,841

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à D : 16.570,917 contre D : 20.082,087 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi

	Du 01/04 au 30/06/2014	Du 01/01 au 30/06/2014	Du 01/04 au 30/06/2013	Du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Redevance du CMF	7 245,428	14 845,218	10 505,310	22 537,507	39 997,632
Commissaire aux comptes	3 739,736	7 438,376	3 989,076	7 934,316	13 710,512
Jetons de présence	2 094,274	4 165,534	2 094,274	4 165,534	8 400,000
TCL	997,269	1 983,579	997,269	1 983,579	3 448,593
Autres	2 494,210	4 961,301	2 496,158	4 961,888	10 011,168
	16 570,917	33 394,008	20 082,087	41 582,824	75 567,905

Note 13 : Autres informations

La gestion de l'"INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille (10.000) dinars.