

INTERNATIONALE 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 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 juillet au 30 septembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 30.267.795, un actif net de D:29.833.022 et un bénéfice de la période de D : 264.991.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 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 septembre 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», la « BTE » et l'«UIB» représentent, respectivement, à la clôture de la période 10,07%, 14,15% et 12,28% 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 19,06% 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 24 octobre 2014

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2014

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Portefeuille-titres	4	<u>24 489 882,897</u>	<u>32 496 949,680</u>	<u>31 211 766,483</u>
Obligations et valeurs assimilées		24 403 693,362	32 101 722,250	31 124 984,098
OPCVM		<u>86 189,535</u>	<u>395 227,430</u>	<u>86 782,385</u>
Placements monétaires et disponibilités		<u>5 769 876,993</u>	<u>1 990 770,402</u>	<u>1 761 078,100</u>
Disponibilités		5 769 876,993	1 990 770,402	1 761 078,100
Autres actifs		<u>8 034,916</u>	<u>7 874,434</u>	<u>6 456,003</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>30 267 794,806</u></u>	<u><u>34 495 594,516</u></u>	<u><u>32 979 300,586</u></u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	5	45 299,920	44 526,065	42 777,462
Autres créditeurs divers	6	389 472,973	317 280,436	301 495,730
TOTAL PASSIF		<u><u>434 772,893</u></u>	<u><u>361 806,501</u></u>	<u><u>344 273,192</u></u>
ACTIF NET				
Capital	7	28 985 606,233	33 207 168,267	31 447 388,723
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		110,044	222,658	210,880
Sommes distribuables de l'exercice en cours		847 305,636	926 397,090	1 187 427,791
ACTIF NET		<u><u>29 833 021,913</u></u>	<u><u>34 133 788,015</u></u>	<u><u>32 635 027,394</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>30 267 794,806</u></u>	<u><u>34 495 594,516</u></u>	<u><u>32 979 300,586</u></u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Année 2013
Revenus du portefeuille-titres	8	295 801,249	952 341,745	388 586,454	1 211 918,875	1 576 007,605
Revenus des obligations et valeurs assimilées		295 801,249	949 431,770	388 586,454	1 189 434,381	1 553 523,111
Revenus des titres OPCVM		-	2 909,975	-	22 484,494	22 484,494
Revenus des placements monétaires	9	21 689,917	43 597,821	15 037,410	144 136,936	162 010,050
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		317 491,166	995 939,566	403 623,864	1 356 055,811	1 738 017,655
Charges de gestion des placements	10	(35 299,920)	(119 528,765)	(44 526,065)	(167 217,379)	(209 994,841)
REVENU NET DES PLACEMENTS		282 191,246	876 410,801	359 097,799	1 188 838,432	1 528 022,814
Autres charges	11	(16 488,286)	(49 882,294)	(18 588,627)	(60 171,451)	(75 567,905)
RESULTAT D'EXPLOITATION		265 702,960	826 528,507	340 509,172	1 128 666,981	1 452 454,909
Régularisation du résultat d'exploitation		58 457,078	20 777,129	(74 489,848)	(202 269,891)	(265 027,118)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		324 160,038	847 305,636	266 019,324	926 397,090	1 187 427,791
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(58 457,078)	(20 777,129)	74 489,848	202 269,891	265 027,118
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(711,518)	35 152,324	(1 266,947)	(22 001,952)	(22 132,047)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	(112 858,500)	-	(3 685,350)	(6 288,892)
RESULTAT DE LA PERIODE		264 991,442	748 822,331	339 242,225	1 102 979,679	1 424 033,970

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2013</i>	<i>Année 2013</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	264 991,442	748 822,331	339 242,225	1 102 979,679	1 424 033,970
Résultat d'exploitation	265 702,960	826 528,507	340 509,172	1 128 666,981	1 452 454,909
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur ti	(711,518)	35 152,324	(1 266,947)	(22 001,952)	(22 132,047)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	(112 858,500)	-	(3 685,350)	(6 288,892)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(1 072 407,600)	-	(1 443 769,676)	(1 443 769,676)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 229 029,574	(2 478 420,212)	(3 463 070,766)	(13 637 173,928)	(15 456 988,840)
Souscriptions					
- Capital	4 997 678,400	12 011 004,720	2 761 552,400	11 498 053,151	16 671 017,837
- Régularisation des sommes non distribuables	(13 785,100)	(19 339,430)	(1 959,717)	(3 997,003)	(7 910,764)
- Régularisation des sommes distribuables	129 696,328	401 931,833	67 100,899	302 167,222	474 923,119
Rachats					
- Capital	(2 821 104,000)	(14 392 366,560)	(6 152 491,444)	(24 849 025,536)	(31 780 419,017)
- Régularisation des sommes non distribuables	7 774,957	16 624,956	4 340,559	5 716,894	11 013,543
- Régularisation des sommes distribuables	(71 231,011)	(496 275,731)	(141 613,463)	(590 088,656)	(825 613,558)
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 494 021,016	(2 802 005,481)	(3 123 828,541)	(13 977 963,925)	(15 476 724,546)
ACTIF NET					
En début de période	27 339 000,897	32 635 027,394	37 257 616,556	48 111 751,940	48 111 751,940
En fin de période	29 833 021,913	29 833 021,913	34 133 788,015	34 133 788,015	32 635 027,394
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	261 163	305 432	355 405	452 064	452 064
En fin de période	282 303	282 303	322 497	322 497	305 432
VALEUR LIQUIDATIVE	105,677	105,677	105,842	105,842	106,849
TAUX DE RENDEMENT	0,95%	2,54%	0,96%	2,63%	3,58%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 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%.

La gestion de l'"INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL".

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 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 distribuée. 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 distribuée. 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2014 à D : 24.489.882,897 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2014	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		23 977 369,750	24 403 693,362	81,80%
Obligation de sociétés		23 257 689,750	23 693 640,526	79,42%
AIL 2011/1	5 000	200 000,000	203 932,000	0,68%
AIL 2012-1	5 000	300 000,000	305 484,000	1,02%
AIL 2012-1	1 500	90 000,000	91 645,200	0,31%
AMENBANKES 2009	10 000	666 500,000	666 580,000	2,23%

AMENBANKES 2010	10 000	733 200,000	735 904,000	2,47%
AMENBANKES 2012	20 000	1 600 000,000	1 602 976,000	5,37%
ATL 2009/2	8 000	320 000,000	320 224,000	1,07%
ATL 2009/3	15 000	300 000,000	309 264,000	1,04%
ATL 2010/1	15 000	300 000,000	301 860,000	1,01%
ATL 2010/2	5 000	400 000,000	413 884,000	1,39%
ATL 2011	4 865	486 500,000	501 826,696	1,68%
ATL 2012-1	2 500	150 000,000	152 508,000	0,51%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000,000	307 243,200	1,03%
ATL 2013-1 TV	2 000	200 000,000	204 728,000	0,69%
ATL SUB 2008	5 000	400 000,000	402 196,000	1,35%
ATTIJARI LEAS 2011	10 000	600 000,000	620 440,000	2,08%
BH 2009	20 000	1 692 000,000	1 748 480,000	5,86%
BNA 2009	10 000	666 500,000	680 460,000	2,28%
BTE 2009	15 000	750 000,000	751 380,000	2,52%
BTE 2010	10 000	600 000,000	601 008,000	2,01%
BTE 2010	10 000	600 000,000	601 008,000	2,01%
BTE 2011 A	20 000	2 000 000,000	2 061 872,000	6,91%
BTE 2011 A	2 000	200 000,000	206 187,200	0,69%
BTK 2009 A	5 000	214 300,000	219 660,000	0,74%
BTK 2009 C	5 000	366 600,000	376 292,000	1,26%
BTK 2012-1 B	1 650	141 429,750	147 678,630	0,50%
CIL 2009/3	10 000	200 000,000	205 640,000	0,69%
CIL 2010/1	10 000	200 000,000	201 448,000	0,68%
CIL 2010/2	10 000	400 000,000	415 984,000	1,39%
CIL 2011/1	5 000	200 000,000	205 528,000	0,69%
CIL 2011/1	5 000	200 000,000	205 528,000	0,69%
CIL 2012/1	5 000	300 000,000	307 260,000	1,03%
PANOBE02007	1 000	20 000,000	20 496,000	0,07%

STB 2011	20 000	1 428 400,000	1 475 568,000	4,95%
TL 2009/2	5 000	100 000,000	102 068,000	0,34%
TL 2010/1	10 000	200 000,000	202 720,000	0,68%
TL 2010/2	5 000	200 000,000	207 652,000	0,70%
TL 2011/1	10 000	400 000,000	405 608,000	1,36%
TL 2011/2	5 000	300 000,000	313 184,000	1,05%
TL 2012/1 CA	5 000	300 000,000	305 056,000	1,02%
TL 2013	2 500	200 000,000	204 664,000	0,69%
TL 2013 TV	2 500	200 000,000	204 670,000	0,69%
TLSUB2010	5 000	200 000,000	205 520,000	0,69%
UBCI 2013	3 000	300 000,000	305 409,600	1,02%
UIB 2009/1 A	20 000	1 000 000,000	1 008 752,000	3,38%
UIB 2009/1 B	13 000	866 450,000	874 385,200	2,93%
UIB 2009/1 B	7 000	466 550,000	470 822,800	1,58%
UIB 2011/1 A	15 000	1 050 000,000	1 054 776,000	3,54%
UIB 2011/1 A	500	35 000,000	35 159,200	0,12%
UIB 2011/2	3 000	214 260,000	221 020,800	0,74%
Bons du trésor assimilables		719 680,000	710 052,836	2,38%
BTA 6,9-05/2022 (15 ANS)	650	719 680,000	710 052,836	2,38%
Titre OPCVM		87 113,752	86 189,535	0,29%
FINA O SICAV	835	87 113,752	86 189,535	0,29%
Total		24 064 483,502	24 489 882,897	82,09%
Total par rapport au total des actifs			80,91%	

Note 5 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à D : 45.299,920 contre D : 44.526,065 au 30/09/2013 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Gestionnaire	35 299,920	44 526,065	42 777,462
Dépositaire	10 000,000	-	-
	<u>45 299,920</u>	<u>44 526,065</u>	<u>42 777,462</u>

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à D : 389.472,973 contre D : 317.280,436 au 30/09/2013 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Redevance du CMF	2 289,763	2 803,883	3 177,310
Dividendes à payer	360 258,293	290 707,550	264 133,340
Commissaire aux comptes	11 618,403	12 256,716	13 176,470
Autres opérateurs créditeurs	14 044,048	10 925,166	14 000,000
Retenue à la source	52,941	-	6 728,610
TCL	1 209,525	587,121	280,000
	<u>389 472,973</u>	<u>317 280,436</u>	<u>301 495,730</u>

Note 7 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 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	12 011 004,720
Nombre de titres émis	116 657
Nombre d'actionnaires nouveaux	27

Rachats effectués

Montant	(14 392 366,560)
Nombre de titres rachetés	(139 786)
Nombre d'actionnaires sortants	(38)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	35 152,324
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(112 858,500)
Régularisation des sommes non distribuables	(2 714,474)

Capital au 30-09-2014

Montant	28 985 606,233
Nombre de titres	282 303
Nombre d'actionnaires	364

Note 8 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2014 à D : 295.801,249 contre D : 388.586,454 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2014	Du 01/01 au 30/09/2014	Du 01/07 au 30/09/2013	Du 01/01 au 30/09/2013	Année 2013
<u>Revenus des obligations</u>	<u>286 757,524</u>	<u>900 443,660</u>	<u>360 703,488</u>	<u>1 070 131,034</u>	<u>1 406 392,914</u>
- Intérêts	286 757,524	900 443,660	360 703,488	1 070 131,034	1 406 392,914
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>9 043,725</u>	<u>48 988,110</u>	<u>27 882,966</u>	<u>119 303,347</u>	<u>147 130,197</u>
- Intérêts des BTA	9 043,725	48 988,110	27 882,966	119 303,347	147 130,197
<u>Revenus des OPCVM</u>		<u>2 909,975</u>		<u>22 484,494</u>	<u>22 484,494</u>
Dividendes	-	2 909,975	-	22 484,494	22 484,494
TOTAL	295 801,249	952 341,745	388 586,454	1 211 918,875	1 576 007,605

Note 9 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2014 à D : 21.689,917 contre D : 15.037,410, pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2014	Du 01/01 au 30/09/2014	Du 01/07 au 30/09/2013	Du 01/01 au 30/09/2013	Année 2013
Intérêts des dépôts à vue	21 689,917	43 597,821	15 037,410	131 829,244	149 702,358
Intérêts des billets de trésorerie	-	-	-	12 307,692	12 307,692
TOTAL	21 689,917	43 597,821	15 037,410	144 136,936	162 010,050

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2014 à D : 35.299,920 contre D : 44.526,065 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013 et se détaille ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2014	Du 01/01 au 30/09/2014	Du 01/07 au 30/09/2013	Du 01/01 au 30/09/2013	Année 2013
Rémunération du gestionnaire	35 299,920	109 528,765	44 526,065	157 217,379	199 994,841
Rémunération du dépositaire	-	10 000,000	-	10 000,000	10 000,000
TOTAL	35 299,920	119 528,765	44 526,065	167 217,379	209 994,841

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2014 à D : 16.488,286 contre D : 18.588,627 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2014	Du 01/01 au 30/09/2014	Du 01/07 au 30/09/2013	Du 01/01 au 30/09/2013	Année 2013
Redevance du CMF	7 059,722	21 904,940	8 904,910	31 442,417	39 997,632
Commissaire aux comptes	3 780,832	11 219,208	4 032,912	11 967,228	13 710,512
Jetons de présence	2 117,288	6 282,822	2 117,288	6 282,822	8 400,000
TCL	1 008,228	2 991,807	1 008,228	2 991,807	3 448,593
Autres	2 522,216	7 483,517	2 525,289	7 487,177	10 011,168
	16 488,286	49 882,294	18 588,627	60 171,451	75 567,905

Note 12 : Autres informations***Rémunération du gestionnaire :***

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% (TTC) l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

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% (TTC) l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille (10.000) dinars (TTC).