

*Actions*

*Investir*

*Obligations*

**AXIS  
AAA**

## Prospectus d'émission

FCP  
**AXIS**  
AAA





**AXIS**  **CAPITAL**

**Groupe BMCE**

# Prospectus d'émission au Public

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'ouverture au public du capital du FCP «AXIS AAA» et du démarrage des opérations de souscription et de rachat des parts émises par ledit FCP

Le présent document contient des informations importantes et devra être lu avec soin avant de souscrire à tout investissement

FCP  
**AXIS**  
AAA

## Fonds commun de placement

Régi par le code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24/7/2001  
Publié au JORT du 15/04/2002

Agrément du CMF N° 04-2008 du 31 mars 2008

### Capital initial

100.000 Dinars divisés en 1 000 actions de 100 Dinars chacune

GESTIONNAIRE  
AXIS CAPITAL GESTION

DEPOSITAIRE  
AMEN BANK

DISTRIBUTEUR  
AXIS CAPITAL BOURSE

Responsable de l'information : Monsieur Anis AYACHI  
Qualité : : Directeur Général Adjoint – Axis Capital Gestion  
Téléphone : 71 845 232 / Fax : 71 846 522  
Adresse : 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis



N° 08 - 0625 13 OCT. 2008  
Visa du CMF N° en date donné en application de l'article 2 de la loi N° 94.117 du 14.11.94

**Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération d'émission proposée**

# SOMMAIRE

<b>I./ PRESENTATION DU FCP</b> .....	5
1 Renseignements généraux .....	5
2 Capital initial et principe de sa variation .....	5
3 Liste des premiers porteurs de parts .....	5
4 Commissaire aux comptes .....	5
<b>II./ CARACTERISTIQUES FINANCIERES</b> .....	6
1 Catégorie du fonds .....	6
2 Orientation des placements .....	6
3 Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat au public .....	6
4 Date, périodicité et mode de calcul de la valeur liquidative .....	6
5 Lieux et mode de publication de la valeur liquidative .....	7
6 Conditions et procédures de souscription et de rachat et commissions de souscription et de rachat .....	7
7 Lieux de souscription et de rachat .....	7
8 Durée minimale de placement recommandée .....	7
<b>III./ MODALITES DE FONCTIONNEMENT DU FCP AXIS AAA</b> .....	9
1 Date d'ouverture et de clôture de l'exercice .....	9
2 Valeur liquidative d'origine .....	9
3 Conditions et procédures de souscription et de rachat .....	9
4 Frais de gestion .....	10
5 Distribution des dividendes .....	10
6 Informations mises à la disposition du public et des porteurs de parts .....	10
<b>IV./ RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE</b> .....	11
1 Mode d'organisation de la gestion du fonds .....	11
2 Présentation des modalités de gestion .....	11
3 Moyens mis en oeuvre pour la gestion .....	12
4 Modalités de rémunération du gestionnaire .....	12
5 Présentation de la convention établie avec le dépositaire .....	13
6 Modalités de réception des souscriptions et des rachats .....	13
7 Délais de règlements .....	13
8 Modalités de rémunération du dépositaire .....	13
<b>V./ RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES</b> .....	14
1 Politique d'information .....	14
2 Attestation des personnes qui assument la responsabilité du prospectus .....	14
3 Attestation du commissaire aux comptes .....	14



# PRESENTATION

DU FCP



## I.1 RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Dénomination	Axis aaa
Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Catégorie	Mixte
Objet social	La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres
Législation applicable	Régi par le code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24/7/2001
Siège social	67, Avenue Mohamed V 1002 Tunis
Capital initial	100.000 dinars divisés en 1000 parts de 100 dinars chacune
Agrément	Agrément du CMF N° 04-2008 du 31 mars 2008
Durée	99 ans à compter de la date d'ouverture au public
Promoteurs	axis capital gestion et amen bank
Gestionnaire	axis capital gestion
Distributeurs	axis capital bourse
Dépositaire	amen bank
Ouverture au public	Dès la mise à disposition du public du prospectus d'émission visé par le CMF

## I.2 CAPITAL INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION

Le capital initial du FCP est de 100.000 dinars répartis en 1000 parts de 100 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire. Le capital est susceptible d'augmentations résultant de l'émission de nouvelles parts, et de réduction par le rachat de ses parts. Les variations de capital s'effectuent conformément à l'article 15 du code des OPC.

## I.3 LISTE DES PREMIERS PORTEURS DE PARTS

Actionnaires	Nombre de parts	Montant en dt	%
Axis Capital Gestion	300	30 000	30
Axis Capital Bourse	690	69 000	69
Férid Ben Brahim	10	1 000	1
<b>Total</b>	<b>1000</b>	<b>100 000</b>	<b>100</b>

## I.4 COMMISSAIRE AUX COMPTES:

Amc ernst & young inscrit à l'ordre des experts comptables de Tunisie, a été désigné pour une durée de 3 ans à compter du 01/01/2008  
 Adresse : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1003 Tunis.

CARACTERISTIQUES  
**FINANCIERES**

**II.1 CATEGORIE**

**fcp axis aaa** est un fonds commun de placement de type obligataire.

**II.2 ORIENTATION DES PLACEMENTS**

Le **fcp axis aaa** vise à long terme, sans prendre de risque de contre partie autre que celui de l'Etat, à surperformer le TMM de 0.5%. Le FCP sera totalement investi en obligations émises par l'Etat tunisien, comme suit:

- Entre 60% et 80% en bons du trésor assimilables (BTA).
- Entre 20% et 40% en bons du trésor à court-terme (BTC).

Le FCP sera géré de manière à assurer, autant que possible, à ses porteurs de parts les conditions de rentabilité, de liquidité et de sécurité.

**II.3 DATE D'OUVERTURE DES OPERATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT**

Les opérations de souscription et de rachat seront ouvertes dès la mise à la disposition du public du prospectus d'émission visé par le Conseil du Marché Financier.

**II.4 DATE, PERIODICITE ET MODE DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE**

La valeur liquidative de la part est calculée tous les jours à 16h00 en divisant l'actif net par le nombre de parts en circulation.

La détermination de l'actif net ainsi que la valorisation des titres en portefeuille sera effectuée conformément aux normes comptables en vigueur fixées par l'arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999 portant approbation des normes comptables relatives aux OPCVM, dont notamment :

**Evaluation des obligations et valeurs assimilées**

Les obligations ayant fait l'objet de transactions ou de cotation à une date récente sont évaluées à leur valeur de marché.

Les obligations n'ayant pas fait l'objet depuis leur acquisition de transactions ou de cotations à un prix différent sont évaluées à leur prix d'acquisition.

Lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition ne constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à leur valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée, les obligations sont évaluées à leur valeur actuarielle.



### Evaluation des placements monétaires

Ils sont évalués à la date d'arrêt à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

### II.5 LIEUX ET MODE DE PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative sera publiée tous les jours, sauf dans le cas d'impossibilité légale, auprès des distributeurs. Elle fera l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

### II.6 PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT ET COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Le prix de souscription et de rachat est égal à celui de la valeur liquidative. Ce prix est net de toutes commissions.

Les souscriptions et les rachats se font exclusivement en numéraire sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de part ont signifié leur accord pour être remboursés en titres.

### II.7 LIEUX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les souscriptions et les rachats s'effectuent tous les jours avant 16h00 auprès des guichets d'AXIS CAPITAL BOURSE, sur la base de la dernière valeur liquidative quotidienne connue.

L'heure limite de souscription/rachat est ainsi modifiée pour la période de séance unique et le mois de ramadan:

- Pour la période de séance unique: tous les jours avant midi.
- Pour la période de ramadan: tous les jours avant midi.

### II.8 DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

La durée de placement recommandée est de 12 mois.



### III.1 DATE D'OUVERTURE ET DE CLOTURE DE L'EXERCICE

L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice effectif du FCP commence à sa constitution et se termine le 31 décembre 2009.

### III.2 VALEUR LIQUIDATIVE D'ORIGINE

Le capital initial du FCP est de 100.000 dinars répartis en 1 000 parts de 100 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire à la souscription.

### III.3 CONDITIONS ET PROCEDURES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

La souscription est constatée par un bulletin de souscription auprès des guichets d'AXIS CAPITAL BOURSE. Le bulletin est soit remis directement, soit expédié par tout moyen reconnu en matière de preuve avant 16h00. La souscription doit être intégralement libérée.

La propriété des parts de copropriété du FCP est matérialisée par les avis d'opéré d'ordres de souscription adressés par le gestionnaire après chaque souscription dans un délai maximum de 15 jours.

Le rachat est constaté par un bulletin de rachat délivré auprès des guichets d'AXIS CAPITAL BOURSE. Le bulletin est soit remis directement, soit expédié par tout moyen reconnu en matière de preuve.

Les avis d'opéré d'ordres de rachat sont adressés par le gestionnaire dans un délai maximum de 15 jours.

Le paiement des parts rachetées a lieu dans un délai n'excédant pas cinq (5) jours de bourse à compter de la date de publication de la VL quotidienne.

En application de l'article 24 de la loi sur les OPC, le gestionnaire peut suspendre, momentanément et après avis du commissaire aux comptes, les opérations de rachat ainsi que les opérations d'émission des parts du fonds.

Cette suspension pourrait avoir lieu notamment dans les cas suivants :

- si des conditions exceptionnelles l'exigent
- si l'intérêt des porteurs le commande
- si le montant du capital atteint le minimum prévu de 50.000 dinars.

La décision de suspension doit être précédée d'un avis conforme du Commissaire aux Comptes. Elle est immédiatement notifiée au CMF. Les porteurs de parts





sont avisés sans délai par une annonce dans deux quotidiens de la Place et dans le bulletin officiel du CMF de la décision et des motifs de la suspension des rachats et des souscriptions.

AXIS CAPITAL Bourse est tenue de respecter les dispositions de la Loi n° 2003-75 relative au soutien des efforts internationaux de lutte contre le financement du terrorisme et le blanchiment d'argent, et notamment ses articles 68, 69, 70, 71, 74, et 75. Elle ne peut notamment recevoir des fonds en espèces supérieurs à 5000 dinars, et doit s'abstenir d'effectuer toute opération ou transaction dont l'identité des personnes concernées n'est pas indiquée ou dont l'identité est incomplète ou manifestement fictive. Elle doit également vérifier l'identité de ses clients et enregistrer toutes les mentions nécessaires pour les identifier.

#### **III.4 FRAIS A LA CHARGE DU FCP**

Le FCP prend à sa charge la commission du gestionnaire (Axis Capital Gestion), la rémunération du dépositaire, la redevance revenant au CMF, la rémunération du commissaire aux comptes, la commission sur les transactions boursières, les courtages (au taux maximum de 0,45% de l'actif net) et les taxes y afférents, tout frais justifiable revenant au CMF, la BVMT, la STICODEVAM ou défini par une loi, un décret, ou un arrêté.

Le calcul des frais ci dessus décrits se fera au jour le jour et viendra en déduction de l'actif net. Toutes les autres charges sont supportées par le gestionnaire.

#### **III.5 DISTRIBUTION DES DIVIDENDES**

Les dividendes sont distribués annuellement et mis en paiement auprès des guichets d'Axis Capital Bourse. La mise en paiement des dividendes aura lieu dans les cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

#### **III.6 INFORMATIONS MISES A LA DISPOSITION DU PUBLIC ET DES PORTEURS DE PARTS**

Les copropriétaires et le public seront tenus informés de l'activité et de l'évolution du FCP de la manière suivante :

- La publication de la valeur liquidative.
- Le règlement intérieur, le prospectus et les rapports annuels d'activité du FCP, qui seront disponibles en quantités suffisantes au siège des distributeurs et communiqués à tout investisseur qui en fait la demande et sans frais.
- Les états financiers annuels qui seront publiés au bulletin officiel du CMF dans un délai de trois mois à compter de la fin de l'exercice.
- Un relevé actuel de ses parts en dépôt, qui peut être demandé à tout moment par le copropriétaire auprès de son distributeur.
- Tout événement nouveau concernant la gestion du fcp et, notamment les modifications des commissions revenant au gestionnaire et au dépositaire sera immédiatement notifié au cmf.



**IV.1 MODE D'ORGANISATION DE LA GESTION D'AXIS CAPITAL GESTION**

En vue de concrétiser les orientations de placement, les porteurs de parts fondateurs délèguent la gestion du fcp AXIS AAA à axis capital gestion, société de gestion agréée par le cmf. Le conseil d'administration du gestionnaire est ainsi composé :

<b>Administrateur</b>	<b>Représenté par</b>	<b>Durée du Mandat</b>
Monsieur Férid Ben Brahim	Lui-même	3 ans
Monsieur Ramz Hamzaoui	Lui-même	3 ans
Monsieur Ahmed Ben Ghazi	Lui-même	3 ans
Monsieur Hassan Boulaknadal	Lui-même	3 ans
La société Axis Capital	Monsieur Ahmed Ben Ghazi	3 ans

Le FCP sera investi selon le processus suivant:

**1<sup>ère</sup> étape :** Le Comité de Politique d'Investissement (cpi) d'Axis Capital Gestion est l'organe de décision de la politique générale de gestion. Sur la base des différentes propositions d'investissement faites par le gérant et en se basant principalement sur l'analyse macroéconomique et des simulations qui seront faites sur des portefeuilles modèles, ce comité décidera de l'allocation type à appliquer à ce fonds.

**2<sup>ème</sup> étape :** A partir des orientations de placement, et de la politique générale telle que décidée par le CPI, le gérant du FCP procédera aux allocations concrètes d'actifs.

Le Comité de Politique d'Investissement est composé d'un représentant d'Axis Capital Gestion, d'un représentant d'Axis Conseil et d'un représentant d'Axis Capital bourse.

**IV.2 PRESENTATION DES MODALITES DE GESTION**

La mise en œuvre de la politique d'investissement telle qu'arrêtée par les copropriétaires est confiée à axis capital gestion.

Le gestionnaire agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seul exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

La gestion administrative et comptable du FCP (y compris le calcul de la Valeur Liquidative) seront sous traitées à axis capital bourse, en vertu d'une convention signée entre Axis Capital gestion et Axis Capital Bourse en date du 1<sup>er</sup> Mars 2006 qui régit les aspects ci-haut cités et concernant la gestion administrative et comptable.



#### IV.3 MOYENS MIS EN OEUVRE POUR LA GESTION

Le gestionnaire met à la disposition du fcp toute la logistique humaine et matérielle en vue d'exécuter toutes les opérations nécessaires à la gestion et notamment,

- la présence de collaborateurs compétents
- l'existence de moyens techniques suffisants
- une organisation interne adéquate.

#### IV.4 MODALITES DE REMUNERATION DU GESTIONNAIRE

En rémunération des services de gestion du fcp, le gestionnaire perçoit une commission annuelle de gestion maximale de 0.35% h.t. des actifs gérés, calculés quotidiennement.

En plus de ces frais fixes il existe une commission de surperformance qui vise à rémunérer la société de gestion dès que le fcp dépasse ses objectifs. Cette commission sera facturée au fcp si la performance est positive. Elle est de 20% h.t. par an de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence : tmm + 0.5%.

La surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indice de référence (tmm + 0.5%) et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel.

Un abonnement ou, le cas échéant, une reprise d'abonnement en cas de sous-performance, est comptabilisé à chaque calcul de la valeur liquidative. La quote-part des frais variables correspondant aux rachats est définitivement acquise à la société de gestion.

La date d'arrêt des frais de gestion variables est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de décembre. Le prélèvement est effectué annuellement.

Sont exclus des charges supportées par le Gestionnaire : les honoraires du dépositaire et du commissaire aux comptes, les redevances revenant au Conseil du Marché Financier, la commission sur les transactions boursières, les courtages et les taxes y afférents et tout frais justifiable revenant au cmf, la bvmt, la sticodevam, ou défini par une loi, un décret, ou un arrêté.

Les courtages sont déterminés en fonction des conditions usuelles pratiquées sur le marché.



#### **IV.5 PRESENTATION DE LA CONVENTION ETABLIE AVEC LE DEPOSITAIRE**

Amen Bank est désignée dépositaire des actifs et des fonds du FCP et ce en vertu d'une convention de dépôt conclue entre Axis Capital Gestion et Amen Bank en date du 26 Mars 2008.

Le dépositaire est investi notamment des fonctions suivantes :

- la conservation des actifs
- le contrôle de la régularité des décisions du fcp;
- l'intervention de façon particulière à certaines étapes de la vie du fcp.

Le versement du produit des souscriptions et le paiement des rachats sont effectués par le biais du compte courant bancaire ouvert auprès de Amen Bank. Il en est de même pour toutes les opérations financières du fcp.

La conservation des titres et des fonds du fcp est assurée par le même établissement bancaire, Amen Bank. Une attestation de l'inventaire du portefeuille-titres sera délivrée annuellement conformément aux dispositions de la norme comptable des opc.

#### **IV.6 MODALITES DE RECEPTION DES SOUSCRIPTIONS ET DES RACHATS**

Les souscriptions et les rachats parvenus aux guichets d'Axis Capital Bourse, se feront tous les jours avant 16h00 et seront exécutés à cours connu sur la base de la dernière valeur liquidative connue (calculée la veille).

#### **IV.7 DELAIS DE REGLEMENTS**

Les demandes de rachat sont centralisées chaque jour au siège du gestionnaire. Le paiement des parts rachetées aura lieu dans un délai n'excédant pas cinq (5) jours de bourse à compter de la date de publication de la valeur liquidative quotidienne.

#### **IV.8 MODALITES DE REMUNERATION DU DEPOSITAIRE**

En rémunération de ses services de dépositaire, Amen Bank perçoit une rémunération annuelle de 0.05% ht - payable trimestriellement - de l'actif net avec un minimum de 5 000 tnd et un maximum de 15 000 tnd, révisable d'un commun accord. Pour la première année de démarrage, la date d'ouverture au public étant la référence pour le début du comptage, le minimum de commission de dépositaire est réduit à 1 000 dinars ht.



**V.1 POLITIQUE D'INFORMATION**

**monsieur anis ayachi**

Directeur Général Adjoint- axis capital gestion

Adresse: 67, Avenue Mohamed V- 1002 tunis / Tél: 71 845 232 - Fax : 71 846 522

**V.2 ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS**

«A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.»

**monsieur ahmed el karm**

Vice-Président et

Directeur Général de l'Amen Bank

**monsieur férid ben brahim**

Directeur Général d'axis capital gestion



**V.3 ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

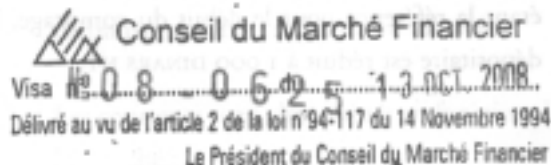
«Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus d'émission en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.»

**Le commissaire aux comptes**

**Amc ernst & young**

Boulevard de la terre

Centre Urbain Nord - 1003 tunis.



Signé: Mohamed Ridha CHALGHOU





### 1.5 سياسة الإعلام

السيد أنيس العياشي

الصفة : مديرا عاما مساعدا - أكسيس رأس مال تصرف

الهاتف : 71 84 52 32

الفاكس : 71 84 65 22

العنوان : 67. شارع محمد الخامس 1002 تونس.

### 2.5 شهادة المسؤولين عن النشرة

”إن المعلومات الواردة بهذه النشرة مطابقة، حسب علمنا للواقع و تتضمن كل المعلومات التي يحتاجها المستثمرون للحكم على ممتلكات الصندوق، ونشاطه، ووضعته المالية، ونتائجه وأفاقه المستقبلية وكذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها“.

المدير العام لشركة أكسيس رأس مال تصرف  
فريد بن إبراهيم

نائب الرئيس والمدير العام لبنك الامان  
السيد احمد الكرم



### 3.5 شهادة مراقب الحسابات

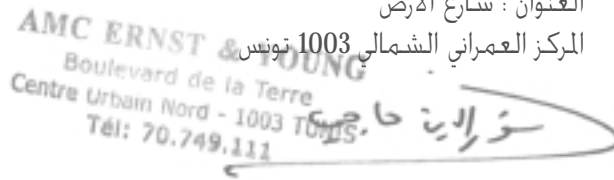
”لقد قمنا بالتثبت من المعلومات المالية والمعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة متوخين في ذلك كل العناية المهنية التي ارتأيناها لازمة وذلك طبقا لمعايير المهنة، وليست لدينا ملاحظات حول مدى جدية وصحة و دقة المعلومات المالية والمحاسبية المقدمة“.

مراقب الحسابات

ا.م. س. ارنست اند يونغ

العنوان : شارع الأرض

المركز العمراني الشمالي 1003 تونس



هيئة السوق المالية

تأريخ: 08/05/2008

منحت طبقا لأحكام الفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994

رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء محسن رضا شلفوم



#### 6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تصل مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء إلى شركة أكسيس رأس مال بورصة يوميا قبل الساعة الرابعة مساءً وتتم تليتها وتنفيذها على أساس قيمة تصفية المعلنه في ذلك اليوم (كما وقع حسابها اليوم الفارطا).

#### 7.4 آجال الدفع

تجمع مطالب إعادة شراء الحصاص كل يوم بمقر المتصرف.  
يقع دفع ثمن الحصاص المعاد شراؤها في أجل أقصاه خمس (5) حصاص بورصة ابتداء من تاريخ نشر قيمة التصفية اليومية.

#### 8.4 طرق دفع أجرة المودع لديه

مقابل خدمات الإيداع يتقاضى بنك الأمان أجرة سنوية تقدر بـ 0.05 % من قيمة الأصول الصافية دون احتساب الضريبة، ويحد أدنى يقدر بـ 5.000 ديناراً وحد أقصى يقدر بـ 15.000 ديناراً. مع إمكانية إعادة النظر فيه، بموجب اتفاق مشترك.  
إلى أن فيما يخص أول سنة، تاريخ فتح الاكتتاب هو المرجع لبداية الاحتساب وينخفض الحد الأدنى إلى 1.000 ديناراً دون احتساب الضريبة.





#### 4.4 طرق دفع عمولة التصرف

يتقاضى المتصرف لقاء خدمات التصرف في صندوق التوظيف الجماعي عمولة سنوية تقدر بـ 0.35 % من الأصول المتصرف فيها دون احتساب الضريبة، وتحتسب هذه العمولة يوميا. وعلاوة على هذه المصاريف القارة، تُمنح عمولة "التجلية الممتازة" لفائدة شركة التصرف إذا ما تجاوز الصندوق أهدافه المرسومة. وتُفوتر إلى الصندوق إذا كانت التجلية إيجابية، وهي تمثل 20 % من الفارق بين أداء الصندوق ومؤشر "tmm + 0.5%".

ويتم احتساب "التجلية الممتازة" بمقارنة تطور أصول الصندوق مع تطور أصول صندوق مرجعي يحقق تجلية ماثلة لأداء مؤشر "tmm + 0.5%" ويسجل نفس تغيرات مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء الحاصلة في الصندوق الحقيقي. وعند كل احتساب لقيمة التصفية، يؤخذ بعين الاعتبار المدخرات، أو عند الاقتضاء استرجاع المدخرات، في صورة تسجيل "تجلية سيئة". وتوافق حصة المصاريف المتغيرة، إعادة شراء الحصص التي أقيمتها شركة التصرف، نهائيا. وقد حُدد تاريخ إقفال مصاريف التصرف المتغيرة بأخر يوم من شهر ديسمبر تحتسب فيه قيمة التصفية، ويكون الخصم سنويا. ولا يتحمل المتصرف الأعباء التالية :

أجرة المودع لديه ومراقب الحسابات والإتاوات الراجعة إلى هيئة السوق المالية، وعمولة المداولات بالبورصة وعمولات الوساطة والضرائب المتصلة بها، وكل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس والشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والحفاظة الأوراق المالية أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار. تُحدد عمولة الوساطة حسب الظروف العادية المطبقة في السوق.

#### 5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه

عُين بنك الأمان المودع لديه لأصول صندوق التوظيف الجماعي وذلك بموجب اتفاقية إيداع أبرمت بينه وبين أكسيس رأس مال تصريف بتاريخ 26 مارس 2008

ويضطلع المودع لديه على وجه الخصوص بالمهام التالية:

- المحافظة على أصول الصندوق
- مراقبة احترام و تطبيق قرارات صندوق التوظيف الجماعي
- التدخل بصفة خاصة في بعض مراحل نشاط الصندوق.

يؤمن بنك الأمان عمليات قبض وتسديد الأموال الراجعة لعمليات الاكتتاب وإعادة الشراء وذلك عن طريق الحساب الجاري المفتوح لديه، وكذلك كل العمليات المالية التي تتعلق بصندوق التوظيف الجماعي.

كما يقوم بنك الأمان بمسك حساب سندات وأموال الصندوق وتأمين قبض وتسديد الأموال الراجعة له.

و يمنح بنك الأمان سنويا شهادة جرد لحفظة سندات الصندوق طبقا للمعايير الحاسبية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي.



#### 1.4 طريقة تنظيم التصرف لأكسيس رأس مال تصرف

ولغاية تجسيم توجهات التوظيف، فوَّض حاملي الحصص المؤسسين أمر التصرف في صندوق التوظيف الجماعي أكسيس مؤشر تونس إلى أكسيس رأس مال تصرف، وهي شركة تصرف مصادق عليها من طرف هيئة السوق المالية. وبالتالي يتكون مجلس إدارة المتصرف من الأعضاء الآتي ذكرهم:

أعضاء مجلس الإدارة	مثل من قبل	مدة التعيين
السيد فريد بن إبراهيم	نفسه	3 سنوات
السيد رمز حمزاوي	نفسه	3 سنوات
السيد أحمد بن غازي	نفسه	3 سنوات
السيد حسّان بولقنادل	نفسه	3 سنوات
شركة أكسيس رأس مال	السيد أحمد بن غازي	3 سنوات

وستتم قرارات التوظيف و الاستثمار حسب النظام التالي:  
**المرحلة الاولى :** تعتبر لجنة سياسة الاستثمار التابعة لأكسيس رأس مال تصرف، جهاز إقرار السياسة العامة للتصرف. وعلى أساس تمثلات ومحاكاة مختلفة للواقع سيتم تطبيقها على "محاظ نموذجية". تقرر هذه اللجنة الطريقة المثلى التي ستطبق على هذا الصندوق الذي يرمي إلى اعتماد تصرف مطاوع نابع من نموذج الاستثمار الذي تم تطويره .

**المرحلة الثانية :** على ضوء توجهات التوظيفات، والسياسة العامة مثلما تم إقرارها من قبل لجنة سياسة الاستثمار، يقوم المتصرف في صندوق التوظيف الجماعي بتحديد وتوظيف أصول الصندوق والتجسيم الفعلي لهذه لقرارات.  
تتكون لجنة سياسة الاستثمار من ممثل عن شركة أكسيس رأس مال تصرف، و من ممثل عن أكسيس استشارة و من ممثل عن شركة أكسيس رأس مال بورصة.

#### 2.4 تقديم طرق التصرف

عُهدت مهمة تطبيق سياسة الاستثمار التي ضبطها المالكون المشتركون، إلى شركة أكسيس رأس مال تصرف.  
يعمل المتصرف في الصندوق في كل الأحوال لحساب حاملي الحصص وهو الوحيد الذي يمارس حقوق التصويت المتعلقة بالسندات المدرجة بمحفظه الصندوق.  
أسندت مهمة التصرف الإداري والحسابي للصندوق (بما في ذلك احتساب قيمة التصفية) إلى شركة أكسيس رأس مال بورصة كمتعهد من باطن، وذلك حسب اتفاقية مبرمة بين أكسيس رأس مال تصرف وأكسيس رأس مال بورصة بتاريخ 1 مارس 2006.

#### 3.4 الوسائل المتوفرة للتصرف

يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية والمادية اللازمة لتنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف المحكم في محفظة صندوق التوظيف الجماعي.

يوفر المتصرف على وجه الخصوص:

- أعوان لديهم الكفاءة اللازمة لإحكام التصرف
- وسائل تقنية كافية
- تنظيم داخلي ملائم



74 و75، وتمتنع من قبول أي مبالغ مالية نقدا تساوي أو تفوق ما يعادل خمسة آلاف دينار، كما تمتنع من إنجاز أي عملية أو معاملة لا تتضمن هوية المعنيين بها أو هوية كافية أو هوية لاحت صورتها بصفة جلية.

### 4.3 المصاريف التي يتحملها صندوق التوظيف الجماعي

يتحمل صندوق التوظيف الجماعي أكسيس AAA دفع عمولة المتصرف (أكسيس رأس مال تصرف) وعمولة المودع لديه والإتاوة الراجعة إلى هيئة السوق المالية وأجرة مراقب الحسابات، وعمولة الداوالات بالبورصة وعمولات الوساطة (بنسبة أقصاها 0,45% من الأصول الصافية) والضرائب المتصلة بها، وكل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس والشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافطة الأوراق المالية أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار. يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من الأصول الصافية للصندوق. ويتحمل المتصرف كل الأعباء الأخرى.

### 5.3 توزيع حصص الأرباح

يقع توزيع حصص أرباح الصندوق سنوياً. ويقع دفع حصص الأرباح بشبابيك أكسيس رأس مال بورصة في فترة لا تتجاوز 5 أشهر بعد إختتام السنة المحاسبية.

### 6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة العموم وحاملي الحصص

يقع إعلام المساهمون والعموم بنشاط وتطور الصندوق حسب الصيغ التالية:

- نشر قيمة التصفية
- توفير نسخ كافية من النظام الداخلي و نشرة الإصدار للعموم و التقارير السنوية لنشاط الصندوق بمقر الموزعين ومدتها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها بدون مقابل.
- نشر القوائم المالية السنوية بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر ابتداء من تاريخ نهاية السنة المحاسبية.
- تمكين كل حامل حصص، متى يشاء، من الحصول على بيان لحفظته المالية.
- كل حدث جديد أو تغيير يخص المتصرف في صندوق التوظيف الجماعي وخاصة التحويلات في العمولات الراجعة للمتصرف والمودع لديه. يقع إعلامه مباشرة إلى هيئة السوق المالية.



### 1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المحاسبية

تبدأ السنة المحاسبية في غرة جانفي وتنتهي في 31 ديسمبر. وبصفة استثنائية تبدأ أول سنة محاسبية للصندوق من اليوم الذي تم فيه التكوين الحقيقي وتنتهي في 31 ديسمبر 2009.

### 2.3 قيمة التصفية الأصلية

حُدِّدَ رأس المال الأصلي لصندوق التوظيف الجماعي بـ 100 000 دينار مقسما إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 دينارا للحصة الواحدة يقع تسديدها وتخريفها نقدا بالكامل عند الاكتتاب.

### 3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء

تُجسّم عملية الاكتتاب ببطاقة اكتتاب. ويتم تلقي مطالب الاكتتاب بشبابيك أكسيس رأس مال بورصة. و يمكن إيداع مطلب الاكتتاب مباشرة، أو إرساله بأية وسيلة معترف بها من حيث البرهان والحجة، وذلك قبل الساعة الرابعة مساءً. ويجب تحرير الاكتتاب بالكامل. تُجسّم ملكية حصص الملكية المشتركة في صندوق التوظيف الجماعي بإعلام تنفيذ أوامر الاكتتاب المرسلّة من قبل المتصرف بعد كل عملية اكتتاب في أجل أقصاه 15 يوما.

تُجسّم عملية إعادة الشراء ببطاقة إعادة شراء تسلّم بشبابيك أكسيس رأس مال بورصة. وتسلم البطاقة مباشرة لحاملي الحصص أو عن طريق أي وسيلة يعتبرها المتصرف ناجعة ومضمونة.

وترسل إعلانات تنفيذ الأوامر من قبل المتصرف في أجل أقصاه 15 يوما.

يُدفع سعر الحصص التي وقع إعادة شراؤها في أجل لا يتعدى (5) خمس حصص بالبورصة ابتداء من تاريخ نشر قيمة التصفية اليومية.

طبقا لأحكام الفصل 24 من القانون المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي. يمكن للمتصرف تعليق بصفة مؤقتة عمليات إعادة الشراء وكذلك عمليات إصدار حصص الصندوق. وذلك بعد اخذ رأي مراقب الحسابات.

ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:

- ظروف استثنائية تُحتم ذلك

- بهدف المحافظة على مصالح حاملي الحصص

- عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد بـ 50 000 ديناراً.

يجب أن يكون قرار التعليق مسبوقاً برأي مطابق من مراقب الحسابات. ويقع إعلام هيئة السوق المالية مباشرة. كما يقع إعلام حاملي الحصص دون أجل بجريديتين يوميتين وبالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية بقرار وأسباب تعليق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء حصص صندوق التوظيف الجماعي.

وتلتزم أكسيس «رأس مال بورصة» باحترام أحكام القانون عدد 75 لسنة 2003 والمتعلق بدعم الجهود الدولي لمكافحة الارهاب وغسل الأموال، وعلى وجه الخصوص الفصول 68، 69، 70، 71.

**6.2 سعر الاكتتاب وإعادة الشراء وعمولة الاكتتاب وإعادة الشراء**

يساوي سعر الاكتتاب قيمة التصفية. هذا السعر صافي من كل الأديات يقع الاكتتاب وإعادة الشراء نقدا حصرا، إلا في حالة تصفية الصندوق وعندما يُعرب حاملو الحصص عن موافقتهم على استخلاص حقوقهم بواسطة سندات.

**7.2 اماكن الاكتتاب وإعادة الشراء**

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كل يوم قبل الساعة الرابعة مساءً بشبابيك شركة أكسيس رأس مال بورصة، على أساس قيمة التصفية المعلنة في ذلك اليوم (كما وقع حسابها اليوم الفارط)

وفي فترة الحصة الواحدة وشهر رمضان يتغير توقيت الاكتتاب وإعادة الشراء كما يلي:

- في فترة الحصة الواحدة: قبل منتصف النهار.
- في فترة شهر رمضان: قبل منتصف النهار.

**8.2 مدة التوظيف الدنيا الموصى بها.**

تُقدر مدة التوظيف الدنيا الموصى بها بـ 12 شهرا.



## 1.2 الصنف

أكسيس AAA هو صندوق توظيف جماعي في الأوراق المالية من نوع المختلط.

## 2.2 توجهات التوظيف

يهدف صندوق أكسيس AAA إلى تجاوز مردودية نسبة السوق النقدية (TMM) بـ 0.5% وذلك بالتعرض إلا إلى مخاطر ملاءة الدولة وسيتم استثمار أموال الصندوق على النحو التالي:

- بين 60% و 80% في رفاع الخزينة القابلة للتنظير (BTA).
- بين 20% و 40% في رفاع الخزينة قصيرة المدى (BTC).

كما سيعمل صندوق التوظيف الجماعي بقدر المستطاع على توفير كل الظروف الملائمة لتحقيق المردودية والسيولة والأمان لحاملي حصصه.

## 3.2 تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب وإعادة الشراء

تُفتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بمجرد وضع نشرة الإصدار على ذمة العموم المؤشر عليها من طرف هيئة السوق المالية.

## 4.2 تاريخ و دورية تقييم قيمة التصفية

تُتسبب قيمة التصفية للحصة الواحدة يوميا قبل الساعة الرابعة مساء. بقسمة مبلغ الأصول الصافية على عدد الحصص المتداولة.

يتم تحديد الأصول الصافية وتقييم محفظة الصندوق طبقا للمعايير المحاسبية المعمول بها والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 والمتعلق بالصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية. نخص بالذكر منها :

### تقييم الرفاع و القيم المماثلة

تُقيّم الرفاع التي كانت موضوع معاملات أو سُعّرت بتاريخ حديث، حسب قيمتها في السوق. وتُقيّم الرفاع التي لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة منذ تاريخ اقتنائها بسعر مغاير، حسب سعر اقتنائها وتُقيّم الرفاع حسب قيمتها التقييمية إذا تبين أن سعر السوق وسعر الاقتناء لا يمثلان قاعدة معقولة لتقييم الرفاع وإذا تبين أن ظروف السوق تُشير إلى أن تقييم الرفاع حسب القيمة التقييمية هو المناسب.

### تقييم التوظيفات النقدية

تقيم بتاريخ الإقفال بالقيمة الاسمية و تُطرح منها الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المحصلة.

## 5.2 مكان وكيفية الاعلان عن قيمة التصفية

يقع نشر قيمة التصفية كل يوم لدى شبابيك الموزعين باستثناء ظرف استحالة قانونية. كما يقع نشرها يوميا بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.



### 3.1 قائمة أصحاب الحصص الأوائل

النسبة	المبلغ بالدينار	عدد الاسهم	المساهمون
30 %	30 000	300	اكسيس رأس مال تصرف
69 %	69 000	690	اكسيس رأس مال بورصة
1 %	1000	10	فريد بن براهيم
100 %	100 000	1000	المجموع

### 4.1 مراقب الحسابات

عُين مكتب أ أم س أرنسست أند يونق ، المُدرج بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس، مراقبا للحسابات لمدة ثلاثة سنوات ابتداء من 01 جانفي 2008  
العنوان : شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس



## 1.1 معلومات عامة

التسمية	أكسيس AAA
الصيغة القانونية	صندوق توظيف جماعي
النوع	مختلط
هدف الشركة	التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال الموارد الذاتية للصندوق
القانون المعتمد	مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي المصدرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001
المقر الاجتماعي	67 شارع محمد الخامس 1002 تونس
راس المال الأصلي	100.000 ديناراً مقسّمة إلى 1000 سهماً بقيمة 100 ديناراً للسهم الواحد
الترخيص	ترخيص هيئة السوق المالية عدد 4 لسنة 2008 بتاريخ 31 مارس 2008
المدة	99 سنة ابتداء من تاريخ فتح رأس المال للعموم
الباعث	أكسيس رأس مال تصرف وبنك الأمان
المتصرف	أكسيس رأس مال تصرف
الموزعون	أكسيس رأس مال بورصة
المودع لديه	بنك الأمان
الافتتاح للعموم	ابتداء من تاريخ وضع نشرة الإصدار على ذمة العموم بمجرد الحصول على تأشيرة هيئة السوق المالية

## 2.1 راس المال الأصلي و مبدأ تغييره

حدّد رأس المال الأصلي لصندوق التوظيف الجماعي أكسيس AAA بـ 100 000 ديناراً مقسماً إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 ديناراً للحصة الواحدة، يقع تسديدها بالكامل نقداً عند الاكتتاب .

يمكن الترفيع في رأس المال بإصدار حصص جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء الصندوق لحصصه من المكتتبين الراغبين في ذلك. ويقع التغيير في رأس المال طبقاً لأحكام الفصل 15 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.







5	<b>1. تقديم الصندوق</b>
5	1.1 معلومات عامة
5	2.1 راس المال الأصلي ومبدا تغييره
6	3.1 قائمة أصحاب الحصص الأوائل
6	4.1 مراقبو الحسابات

7	<b>2. الخصائص المالية</b>
7	1.2 الصنف
7	2.2 توجهات التوظيف
7	3.2 تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب وإعادة الشراء
7	4.2 تاريخ ودورية وطريقة تقييم قيمة التصفية
7	5.2 مكان وكيفية الإعلام عن قيمة التصفية
8	6.2 إجراءات عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء وشروطها. والعمولات المتأتية منها
8	7.2 أماكن الاكتتاب وإعادة الشراء
8	8.2 مدة التوظيف الدنيا الموصى بها

9	<b>3. طرق سير صندوق التوظيف الجماعي أكسيس AAA</b>
9	1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المحاسبية
9	2.3 قيمة التصفية الأصلية
9	3.3 شروط وإجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء
10	4.3 أعباء التصرف
10	5.3 توزيع حصص الأرباح
10	6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة العموم وحاملي الحصص

11	<b>4. إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه</b>
11	1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق
11	2.4 تقديم طرق التصرف
11	3.4 الوسائل المتوفرة للتصرف
12	4.4 طرق دفع عمولة المتصرف
12	5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه
13	6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
13	7.4 آجال الدفع
13	8.4 طرق دفع أجرة المودع لديه

14	<b>5. المسؤولون عن النشرة والمسؤول عن مراقبة الحسابات</b>
14	1.5 سياسة الإعلام
14	2.5 شهادة المسؤولين عن النشرة
14	3.5 شهادة مراقب الحسابات



# نشرة إصدار للعموم

وضعت النشرة على ذمة العموم بمناسبة فتح رأس مال صندوق التوظيف الجماعي أكسيس AAA للاكتتاب العام وانطلاق عمليات الاكتتاب و إعادة شراء حصص هذا الصندوق

تحتوي هذه الوثيقة على معلومات هامة يجب قراءتها  
بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار



## صندوق توظيف جماعي مختلط

خاضع لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي  
المصدرة بمقتضى القانون عدد 2001-83 المؤرخ في 24 جويلية 2001  
نشرت بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية في 15 أفريل 2002  
ترخيص هيئة السوق المالية عدد 4 لسنة 2008 بتاريخ 31 مارس 2008

رأس المال الأصلي : 100.000 ديناراً مقسمة إلى 1000 سهما  
بقيمة 100 ديناراً للسهم الواحد

المودع لديه  
بنك الأمان



الموزع  
أكسيس رأس مال بورصة

المتصرف  
أكسيس رأس مال تصرف

المسؤول عن الاعلام : السيد أنيس العياشي  
الصفة : مديراً عاماً مساعداً - أكسيس رأس مال تصرف  
الهاتف 32 52 84 71 - الفاكس 22 65 84 71  
العنوان : 67 شارع محمد الخامس 1002 تونس

13 أكتوبر 2008

06 25 - 08 /

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد بتاريخ مسلمة طبقاً  
للفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994.

لا تُعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة.



**AXIS**  **CAPITAL**

**Groupe BMCE**

استثمار  
اسهم  
رقاع

أكسيس  
AAA

نشرة إصدار للعموم

FCP  
AXIS  
AAA

