



الصندوق التونسي للأسهم

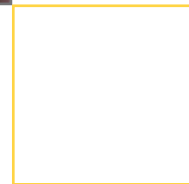
Tunisian Equity Fund

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières  
Régé par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001

# PROSPECTUS D'EMISSION AU PUBLIC

## Tunisian Equity Fund

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières  
Régé par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001  
Agrément du CMF n°19/2009 du 10 Juin 2009







الصندوق التونسي للأسهم  
Tunisian Equity Fund



# PROSPECTUS D'EMISSION AU PUBLIC

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'ouverture du capital du FCP au public du capital du FCP "Tunisian Equity Fund" 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**



الصندوق التونسي للأسهم

Tunisian Equity Fund

Fonds Commun de Placement

Régi par le code des OPC promulgué par la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001  
Agrément du CMF n°19/2009 du 10 Juin 2009

Siège social du gestionnaire	Rue Lac Biwa, IMM Frej 2ème ETG. Les Berges du Lac 1053 Tunis
Montant Initial	8.000.000 Dinars divisés en 800 parts de 10.000 Dinars chacune
Fondateurs	United Gulf Financial Services – North Africa ("UGFS – NA") Banque Internationale Arabe de Tunisie ("BIAT")
Dépositaire	Banque Internationale Arabe de Tunisie ("BIAT")
Gestionnaire	United Gulf Financial Services – North Africa chargée de la gestion financière Compagnie Gestion et Finance ("CGF"), Intermédiaire en Bourse chargée de la gestion administrative et comptable
Distributeur	United Gulf Financial Services – North Africa
Responsable de l'information	<b>Monsieur Mohamed Salah Frad</b> Qualité : Directeur Asset Management d'UGFS – NA Téléphone : 71 167 500 Fax : 71 965 181 Adresse : Rue Lac Biwa, IMM Frej 2ème ETG. Les Berges du Lac 1053 Tunis

Visa N° 09/0672 en date du 05 Novembre 2009 du Conseil du Marché Financier, donné en application de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994. Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération d'émission proposée

## Sommaire

<b>1</b>	<b>Présentation du FCP</b>	<b>3</b>
1.1	Renseignements Généraux	3
1.2	Montant initial et principe de sa variation	3
1.3	Structure des premiers porteurs de parts	4
1.4	Commissaire aux comptes	4
<b>2</b>	<b>Caractéristiques Financières</b>	<b>4</b>
2.1	Catégorie	4
2.2	Orientations de Placement	5
2.3	Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat	5
2.4	Date, périodicité et mode de calcul de la Valeur Liquidative	5
2.5	Lieu et mode de publication de la Valeur Liquidative	6
2.6	Prix de souscription et de rachat et commissions de souscription et de rachat	6
2.7	Lieux de souscription et de rachat	7
2.8	Durée minimale de placement recommandée	7
<b>3</b>	<b>Modalités de fonctionnement de Tunisian Equity Fund</b>	<b>7</b>
3.1	Date d'ouverture et de clôture de l'exercice	7
3.2	Valeur liquidative d'origine	7
3.3	Conditions et procédures de souscription et de rachat	8
3.4	Frais de gestion et les autres frais	9
3.5	Distribution des dividendes	9
3.6	Informations mises à la disposition des porteurs de parts et du public	9
<b>4</b>	<b>Renseignements concernant le gestionnaire et le dépositaire</b>	<b>10</b>
4.1	Mode d'organisation de la gestion de Tunisian Equity Fund	10
4.2	Présentation des modalités de gestion	11
4.2.1	La gestion Financière	11
4.2.2	La gestion administrative et comptable	11
4.3	Description des moyens mis en œuvre pour la gestion	12
4.4	Modalité de rémunération du gestionnaire	12
4.5	Description des moyens mis en oeuvre pour la gestion	12
4.6	Modalités de réception des demandes de souscription et de rachat	13
4.7	Modalité d'inscription en compte	13
4.8	Délais de règlement	14
4.9	Modalités de rémunération de l'établissement dépositaire	14
<b>5</b>	<b>Responsables du prospectus et responsable du contrôle des comptes</b>	<b>14</b>
5.1	Attestation des personnes qui assument la responsabilité du prospectus	14
5.2	Nom et adresse du commissaire aux comptes	15
5.3	Politique d'information	15

# 1 Présentation du FCP

## 1.1 Renseignements Généraux

<b>Dénomination</b>	Tunisian Equity Fund
<b>Forme Juridique</b>	Fonds Commun de Placement
<b>Catégorie</b>	Mixte
<b>Objet</b>	La constitution et la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières
<b>Législation applicable</b>	Loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC
<b>Siège Social</b>	Rue Lac Biwa, IMM Frej 2ème ETG. - Les Berges du Lac 1053 Tunis
<b>Montant Initial</b>	8.000.000 dinars divisés en 800 parts de 10.000 dinars chacune
<b>Agrément du CMF</b>	Agrément N° 19-2009 du 10/06/2009
<b>Durée</b>	10 ans
<b>Promoteurs</b>	United Gulf Financial Services – North Africa Banque Internationale Arabe de Tunisie ("BIAT")
<b>Gestionnaire</b>	United Gulf Financial Services – North Africa (Gestion Financière) Compagnie Gestion et Finance (Gestion Administrative et comptable)
<b>Dépositaire</b>	Banque Internationale Arabe de Tunisie
<b>Distributeur</b>	United Gulf Financial Services – North Africa
<b>Commissaire aux comptes</b>	Audit Révision Conseil - ARC correspondant de RSM International.

## 1.2 Montant initial et principe de sa variation

Le montant initial de Tunisian Equity Fund est de 8.000.000 Dinars répartis en 800 parts de nominal 10.000 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées en totalité à la souscription.

Le montant initial est susceptible d'augmentations résultant de l'émission de nouvelles parts et de réductions dues au rachat par le FCP de parts antérieurement souscrites, à condition que le montant minimum ne descende pas au-dessous de 50.000 Dinars.

Les variations du montant s'effectuent conformément à l'article 15 du Code des Organismes de Placement Collectif.

### 1.3 Structure des premiers porteurs de parts

Nom & Prénom ou dénomination sociale	Nombre de parts	Montant en DT	Pourcentage
United Gulf Bank (UGB)	380	3.800.000	47,50%
Kipco Asset Management Company (KAMCO)	120	1.200.000	15,00%
North Africa Holding Company (NAHC)	100	1.000.000	12,50%
Tunis International Bank (TIB)	100	1.000.000	12,50%
Consortium Tuniso-Koweitien de Développement (CTKD)	100	1.000.000	12,50%
<b>TOTAL</b>	<b>800</b>	<b>8.000.000</b>	<b>100%</b>

### 1.4 Commissaire aux comptes

Audit Révision Conseil – ARC correspondant de RSM International, membre de l'ordre des experts comptables, sis Immeuble Aziza, A31 Montplaisir, Tunis, a été désigné commissaire aux comptes, pour une durée de 3 ans.

## 2 Caractéristiques Financières

### 2.1 Catégorie

Tunisian Equity Fund est un Fonds Commun de Placement en valeurs mobilières de type mixte.



## 2.2 Orientations de Placement

Conformément au profil des porteurs de parts, ce fonds serait géré d'une manière dynamique dans l'objectif de réaliser une croissance élevée avec une prise de risque maîtrisée.

Le FCP sera investi de la manière suivante :

- Dans une proportion de 75 à 80 % de l'actif net en actions de sociétés de la cote ;
- Dans une proportion de 0 à 5 % de l'actif net en titres OPCVM ;
- A hauteur d'une proportion de 20% de l'actif net de liquidités et quasi-liquidités.

## 2.3 Date d'ouverture des opérations 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.

## 2.4 Date, périodicité et mode de calcul de la Valeur Liquidative

La valeur liquidative des parts est établie une fois par semaine et ce, tous les lundis à 9h. A défaut, si le lundi n'est pas un jour ouvrable elle serait établie le premier jour ouvrable de la semaine à 9h.

Les demandes de souscription et de rachat parvenues seront toujours effectuées sur la base d'une valeur liquidative inconnue.

La valeur liquidative d'une part est obtenue en divisant le montant de l'actif net par le nombre de parts en circulation.

La valorisation des titres en portefeuille sera faite conformément aux règles d'évaluation comptables en vigueur fixées par arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999, portant approbation des normes comptables relatives aux OPCVM dont notamment :

### Evaluation des actions

Actions admises à la cote : ces actions sont évaluées à leur valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou de la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas, et le seuil de réservation à la hausse dans le second cas.

Lorsqu'un titre donné n'a fait l'objet ni de demande ni d'offre pendant un nombre significatif de séances de bourse consécutives, on doit considérer s'il est approprié de maintenir le titre à son dernier cours d'évaluation. Il en est également de même lorsque la quantité des titres détenus pourrait avoir, compte tenu des volumes régulièrement traités sur le marché, une incidence significative sur les cours.

Lorsque des critères objectifs du marché justifieraient l'abandon de ce cours comme base d'évaluation, une décote doit être appliquée au dernier cours boursier pour se rapprocher au mieux de la valeur probable de négociation du titre. A titre indicatif, cette décote pourrait se baser sur les critères suivants :

- la physionomie de la demande et / ou de l'offre potentielle sur le titre ;
- la valeur mathématique du titre ;
- le rendement du titre ;
- l'activité de la société émettrice, le niveau de distribution de dividendes ;
- le degré de dilution du titre ;
- la quantité des titres détenus et l'historique des transferts sur le titre.

### **Evaluation des droits attachés aux actions**

Les droits attachés aux actions admises à la cote sont évalués conformément aux règles d'évaluation des actions, c'est à dire à la valeur de marché.

### **Evaluation des titres d'OPCVM**

Ces titres sont évalués à leur valeur liquidative la plus récente.

### **Evaluation des placements monétaires**

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

## **2.5 Lieu et mode de publication de la Valeur Liquidative**

La valeur liquidative sera publiée chaque lundi par affichage au siège de la société United Gulf Financial Services – North Africa.

La valeur liquidative doit être, hebdomadairement, communiquée au Conseil du Marché Financier en vue d'être publiée sur son bulletin officiel et aux quotidiens de la place.

## **2.6 Prix de souscription et de rachat et commissions de souscription et de rachat**

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative majoré d'une commission de placement de 1%. Cette commission est directement payée au distributeur.

Le prix de rachat est diminué d'un droit de sortie pour ceux qui procéderont au rachat d'une partie ou la totalité de leurs parts avant l'écoulement de deux années depuis la date de souscription. Ce droit n'est pas versé au gestionnaire mais vient en augmentation de l'actif net du fonds.

Les taux de ce droit de sortie figurent au tableau suivant :

Délai de rachat	Droit de sortie
Entre 0 et 12 mois	2%
Entre 12 et 24 mois	1%
Au delà de deux années	0%

Les souscriptions et les rachats se font, exclusivement, en numéraire.

## 2.7 Lieux de souscription et de rachat

Les souscriptions et les rachats se feront au siège social d'United Gulf Financial Services – North Africa.

## 2.8 Durée minimale de placement recommandée

Tunisian Equity Fund cible des porteurs de parts dont l'horizon de placement serait supérieur à cinq années.

# 3 Modalités de fonctionnement de Tunisian Equity Fund

## 3.1 Date d'ouverture et de clôture de l'exercice

L'exercice comptable commence le 1er 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 2010.

## 3.2 Valeur liquidative d'origine

Le montant initial du FCP est de 8.000.000 dinars divisé en 800 parts de 10.000 dinars chacune souscrites en numéraires et libérées intégralement à la souscription.

### 3.3 Conditions et procédures de souscription et de rachat

Les souscriptions ou les rachats s'effectuent au moyen d'un bulletin de souscription ou de rachat auprès du siège social d'United Gulf Financial Services – North Africa.

Etant donné que lors de la souscription la valeur liquidative est inconnue, le client signe un bulletin de souscription désignant :

- Ou bien le nombre de parts auxquels il compte souscrire avec versement d'un montant réservé à cet effet et calculé sur la base de la dernière valeur liquidative affichée.
- Ou bien par simple indication et versement du montant qu'il compte investir dans Tunisian Equity Fund et une fois la valeur liquidative calculée le gestionnaire fixe le nombre de parts correspondant au montant désigné par le client.

La propriété des parts de copropriété du FCP est matérialisée par les avis d'opéré d'ordres de souscription délivrés par le gestionnaire après que la valeur liquidative ait été calculée.

Pour la procédure de rachat des parts du FCP, c'est le même principe qui serait appliqué dans le sens où le porteur de parts signera un bulletin de rachat dans lequel il peut mentionner le nombre de parts à racheter ou le montant dont il veut disposer.

Au cas où le porteur de parts aurait l'intention d'annuler sa souscription ou son rachat il devrait obligatoirement, d'une part, intervenir avant le lundi à 9 heures et, d'autre part, préciser le numéro du bulletin objet de l'annulation de la souscription ou du rachat.

Le paiement des parts rachetées est effectué exclusivement en numéraire. Il est réglé dans un délai maximum de 3 jours de bourse à compter de la date de calcul de la valeur liquidative hebdomadaire.

L'opération de rachat constitue un droit pour tout porteur de parts de Tunisian Equity Fund. Celui-ci peut, à tout moment, demander le rachat de tout ou partie de ces parts.

Toutefois, et en application de l'article 24 de la loi relative aux 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 FCP.

Cette suspension peut avoir lieu notamment dans les cas suivants :

- si des conditions exceptionnelles l'exigent ;
- si l'intérêt des porteurs de parts le commande ;
- si la valeur d'origine des parts en circulation atteint le minimum prévu de 50 000 dinars.

De même, en cas de force majeure, d'impossibilité de calculer la valeur liquidative, d'affluence de demandes de rachat excédant les possibilités de cession de titres dans les conditions normales, et dans le but de préserver les intérêts des porteurs de parts,

le gestionnaire peut, après avis du commissaire aux comptes, suspendre provisoirement les opérations de rachat.

Le gestionnaire du fonds est tenu dans ces cas d'informer, sans délai, le Conseil du Marché Financier de la décision et des motifs de la décision de suspension. Le gestionnaire est également tenu d'informer les porteurs de parts sans délai par publication d'un avis au bulletin du CMF et aux quotidiens de la place de Tunis. La reprise des souscriptions et des rachats doit être aussi précédée de l'information du CMF et de la publication d'un avis dans les mêmes conditions précitées.

### 3.4 Frais de gestion et les autres frais

Tunisian Equity Fund prend à sa charge la commission du gestionnaire, la rémunération du dépositaire, les frais de démarrage fixés forfaitairement à 50.000 DT la première année d'activité et le frais administratifs fixés forfaitairement à 75.000 DT annuellement (englobant les frais de courtages revenant à l'intermédiaire en Bourse, les commissions de négociations en bourse, les redevances d'utilisation de services, les honoraires du commissaire aux comptes, les frais de publication au CMF, la rémunération des membres du comité de gestion du fonds, les frais de la gestion administrative et comptable du FCP).

Le calcul des frais de gestion se fera au jour le jour et viendra en déduction de l'actif net.

Toutes les autres charges sont supportées par le gestionnaire.

### 3.5 Distribution des dividendes

Les dividendes de Tunisian Equity Fund sont distribués annuellement et mis en paiement au siège de la société United Gulf Financial Services – North Africa.

La mise en distribution des dividendes aura lieu dans les 5 mois suivant la clôture de l'exercice.

### 3.6 Informations mises à la disposition des porteurs de parts et du public

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

- la valeur liquidative sera affichée en permanence dans les guichets habilités à recevoir les demandes de souscription et de rachat. Elle fera l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier ;
- le règlement intérieur, les prospectus, les publications légales annuelles et les rapports annuels d'activité du FCP seront disponibles en quantités suffisantes dans les mêmes guichets et communiqués à tout investisseur qui en fait la demande et sans frais ;

- les états financiers annuels seront publiés au bulletin officiel du CMF dans un délai maximum de 3 mois à compter de la fin de chaque exercice;
- un rapport de gestion précis et détaillé des avoirs en compte adressé à chaque client lui permettant de suivre de près la valorisation de ses placements, les mouvements sur la période et le chiffrage des performances nettes réalisées ainsi qu'une description de la politique d'investissement adoptée par le Gestionnaire;
- tout événement nouveau concernant la gestion du FCP et ce conformément à la Décision Générale du CMF n°8 du 1er Avril 2000 relative aux changements dans la vie d'un OPCVM et aux obligations d'information y afférentes.

## 4 Renseignements concernant le gestionnaire et le dépositaire

### 4.1 Mode d'organisation de la gestion de Tunisian Equity Fund

En vue de concrétiser les orientations de placement, le Conseil d'Administration du gestionnaire déléguera la gestion du FCP à un comité de gestion composé des membres suivants :

Nom et Prénom	Qualité
<b>M. Mohamed Fekih</b>	Président Directeur Général d'UGFS-NA
<b>M. Shawki Khodhr</b>	Membre du conseil d'administration et du comité exécutif d'UGFS – NA
<b>M. Adham M.Al-Tourah</b>	Directeur Général du Consortium Tuniso-Koweitien de Développement (CTKD)
<b>M. Mohamed Salah Frad</b>	Directeur Asset Management à UGFS - NA et responsable de la gestion du fonds
<b>M. Sami Rekik</b>	Directeur des Opérations à UGFS - NA

Le mandat de ce comité est d'une année renouvelable et sa rémunération est à la charge du gestionnaire.

Toute modification de la composition de ce comité serait préalablement notifiée au CMF.

Ce comité se réunit périodiquement par trimestre et selon l'exigence des conditions

de marché.

Le comité de gestion qui se réunira mensuellement aura pour tâche :

- Déterminer la stratégie de gestion du portefeuille de Tunisian Equity Fund conformément à la politique d'investissement arrêtée par le conseil d'administration d'UGFS – NA,
- Assurer le suivi de cette stratégie,
- Notifier toute proposition au conseil d'administration concernant la politique d'investissement du fonds.

## 4.2 Présentation des modalités de gestion

### 4.2.1 La gestion Financière

La gestion commerciale et financière de Tunisian Equity Fund est confiée à United Gulf Financial Services – North Africa.

A ce titre, le gestionnaire est notamment chargé de :

- la constitution et de la gestion du portefeuille de Tunisian Equity Fund,
- le placement à court terme des excédents de trésorerie du FCP,
- la transmission des ordres de bourse du FCP à la CGF,
- l'information des porteurs de parts sur la gestion du FCP avec la périodicité requise,
- fournir toute information et documents justificatifs réclamés par le dépositaire pour lui permettre de s'acquitter de sa mission de vérification.

### 4.2.2 La gestion administrative et comptable

La gestion administrative et comptable de Tunisian Equity Fund est confiée à la Compagnie Gestion et Finances (CGF) Intermédiaire en Bourse.

A ce titre, la CGF est notamment chargée de :

- l'établissement de la valeur liquidative des parts du FCP ainsi que la communication de cette information au Conseil du Marché Financier et au public dès son établissement,
- la tenue du registre des porteurs de parts,
- la mise en paiement des dividendes,
- l'établissement des états financiers et la tenue des livres légaux.

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.

### 4.3 Description des 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 nécessitées par la gestion et notamment :

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

### 4.4 Modalité de rémunération du gestionnaire

En rémunération de ses services de gestion, United Gulf Financial Services – North Africa perçoit une commission de gestion de 1% H.T par an, calculée sur la base de l'actif net de Tunisian Equity Fund. Le calcul de ces frais se fera au jour le jour et viendra en déduction de la valeur liquidative de Tunisian Equity Fund. Le règlement effectif du gestionnaire, se fera dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

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 le rendement annuel du Tunisian Equity Fund dépasse le 10%. Elle est de 20% de la différence entre la performance du fonds et le rendement annuel minimum exigé de 10%. Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance, est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative. La date d'arrêté des frais de gestion variables est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de Décembre. Le prélèvement est effectué annuellement.

Le gestionnaire prendra en charge les frais suivants :

- les frais du personnel
- les charges d'administration générale notamment les charges locatives, les primes d'assurance, les fournitures de bureaux, les publications et les frais de publicité, les frais d'impression de documents d'information ;
- les frais de logistique tels que l'achat de logiciels, de micro ordinateurs, bureaux, fauteuils ;

### 4.5 Présentation de la convention établie avec le dépositaire

La BIAT est désignée dépositaire des actifs du FCP et ce, en vertu d'une convention conclue en date du 07 Octobre 2009 entre United Gulf Financial Services – North Africa et la BIAT.

A ce titre, le dépositaire est notamment chargé de :



- conserver les actifs du FCP ;
- assurer l'encaissement à leurs échéances des dividendes, des coupons, remboursement du principal et tous les autres produits rattachés aux titres appartenant au FCP ;
- contrôler la régularité des décisions d'investissement et leur conformité avec les prescriptions légales et statutaires et la politique d'investissement fixée par le conseil d'administration du gestionnaire ;
- contrôler l'établissement de la valeur liquidative et vérifier l'application des règles de valorisation des actifs du FCP ;
  
- contrôler le respect des règles relatives au montant de l'actif minimum du FCP ;
- attester la situation du portefeuille du FCP ;
- contrôler la conformité des actes du gestionnaire avec les prescriptions légales et statutaires et avec la politique d'investissement.

Dans l'exercice de la mission de contrôle et de vérification, et en cas d'existence d'anomalies, le dépositaire est tenu des obligations suivantes :

- demander la régularisation des anomalies ;
- mettre en demeure le gestionnaire, si la demande de régularisation reste sans réponse pendant une période de 10 jours de bourse ;
- informer sans délai le commissaire aux comptes du FCP ;
- informer sans délai le Conseil du Marché Financier.

## 4.6 Modalités de réception des demandes de souscription et de rachat

Les demandes de souscriptions et de rachats parvenues tout au long de la semaine au siège social de United Gulf Financial Services – North Africa et jusqu'à chaque lundi à 9h00 seront effectuées sur la base d'une valeur liquidative inconnue.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées sur la base de la valeur liquidative déjà affichée.

Chaque lundi à 9h00, ces souscriptions et rachats seront exécutés sur la base de la valeur liquidative calculée ce jour là.

## 4.7 Modalité d'inscription en compte

La souscription initiale donne lieu à l'ouverture d'un compte au nom du souscripteur à la BIAT. Une inscription est immédiatement opérée sur le compte nouvellement créé et porte sur le nombre de parts souscrites. Les éventuelles opérations ultérieures de souscription additionnelles ou de rachats doivent être inscrites au même compte.

## 4.8 Délais de règlement

Les demandes de rachat sont centralisées chaque jour au siège du gestionnaire.

Le paiement des parts rachetées se fait dans un délai maximum de 3 jours de bourse à compter de la date de publication de la nouvelle valeur liquidative hebdomadaire.

## 4.9 Modalités de rémunération de l'établissement dépositaire

En rémunération de ses services de dépositaire, la BIAT recevra une commission annuelle de 0,1% HT par an calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 1000DT HT.

Cette commission est calculée quotidiennement et versée trimestriellement dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

# 5 Responsables du prospectus et responsable du contrôle des comptes

## 5.1 Attestation des personnes qui assument la responsabilité 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 les caractéristiques du FCP, son gestionnaire, son dépositaire, son distributeur, ses caractéristiques financières, les modalités de son fonctionnement ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts ; elles ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée »

### Monsieur Mohamed Fekih

Président Directeur Général d'UGFS- NA




### Monsieur Slaheddine Ladjimi

Directeur Général de la BIAT




## 5.2 Nom et adresse du commissaire aux comptes

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent prospectus 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

Audit Révision Conseil – ARC correspondant de RSM International

Adresse : Immeuble Aziza, A31 Montplaisir, Tunis

Tel : +216 71 283 211

Fax : +216 71 283 858



**A. R. C**  
**Audit Révision Conseil**  
 Imm. AZIZ A3.1 - Montplaisir  
 Tél: 71 283 211 - 71 284 460  
 Fax: 71 283 858

## 5.3 Politique d'information

### Mohamed Salah Frad

Directeur Asset Management d'UGFS – NA

Rue Lac Biwa, IMM Frej 2ème ETG. Les Berges du Lac 1053 Tunis

Tél. : 71 167 500

Fax : 71 965 181

هيئة السوق المالية

تأشيرة عدد: 06...7...05...05...2009..

مكثت بها الحكم الفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994

رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء محمد رضا شلفوم



## اسم و عنوان مراقب الحسابات

2.5

«قمنا بالتحقق من المعلومات و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و بإجاز العينات المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معيار المهنة و ليست لدينا ملاحظات حول صحة و دقة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة».

مراقب الحسابات

Audit Révision Conseil - ARC correspondant de RSM International

العنوان: عمارة عزيزة، شقة 13 مونبليزير، تونس

الهاتف: +216 71 283 122

الفاكس: +216 71 283 858



## سياسة الإعلام

3.5

السيد محمد الصالح فراد

مدير ادارة الأصول بشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا

نهج بحيرة بيوا، عمارة فرج الطابق الثاني، ضفاف البحيرة 1053 تونس

الهاتف: +216 71 167 500

الفاكس: +216 71 964 181

هيئة السوق المالية  
تأشيرة عدد... 0672... بتاريخ... 05... 2009...  
مكونة من الحكم الفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994  
رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء محمد رضا شلفوم

## المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

5

### شهادة المسؤولين على النشرة

1.5

حسب علمنا المعلومات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع و الترتيب الجاري بها العمل. العقد التأسيسي أو النظام الداخلي لصندوق التوظيف الجماعي و المتصرف فيها و المودع لديه و موزع حصصها أو أسهمها و خصائصه المالية و طرق سيرها و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يتغير إبعادها

**السيد محمد الفقيه**

الرئيس المدير العام

لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية- شمال إفريقيا




**السيد صلاح الدين العجيمي**

المدير العام للبنك الدولي العربي لتونس



- تأمين قبض المزابيح في آجالها و قبض الفوائد وتسديد الأصل و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات الصندوق
  - مراقبة صحة قرارات الاستثمار و موافقتها للمواصفات القانونية و الأساسية و سياسة الاستثمار المحددة.
  - مراقبة صحة احتساب قيمة التصفية و احترام القواعد المتعلقة بتقييم السندات التي يتكون منها الصندوق
  - مراقبة احترام القواعد الخاصة بنسب التوظيف
  - الإشهاد على صحة محفظة سندات الصندوق
  - مراقبة احترام قرارات التصرف للقانون و القانون الداخلي و لسياسة الاستثمار
- إذا تبين للمودع لديه وجود التباس في تطبيق القواعد المذكورة أعلاه فبإمكانه المطالبة بالنقاط التالية:
- طلب تصحيح الوضعية
  - يرسل تنبيه إذا بقى مطلب التصحيح دون إجابة خلال 10 حصص بالبورصة
  - إعلام مراقب الحسابات بدون أجل
  - إعلام هيئة السوق المالية بدون أجل

## 6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بالمقر الاجتماعي لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا إلى حدود كل يوم اثنين قبل الساعة التاسعة صباحا على أساس قيمة تصفية مجهولة. تتم عملية الاكتتاب بالدفع الكامل لمبلغ الاكتتاب على أساس قيمة التصفية المنشورة. يقع تنفيذ عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء على أساس قيمة التصفية الأسبوعية التي يقع ضبطها كل يوم اثنين على الساعة التاسعة صباحا.

## 7.4 طرق التسجيل في الحساب

تؤدي عملية الاكتتاب الأولى إلى فتح حساب باسم المكتتب و يسجل في هذا الحساب الجديد عدد الحصص المكتتبه بالإضافة إلى عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء التي يمكن أن يقوم بها هذا الأخير في المستقبل.

## 8.4 آجال الدفع

تجمع مطالب إعادة شراء الحصص كل يوم بمقر المتصرف. يقع دفع سعر الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه 3 حصص بورصة من تاريخ نشر قيمة التصفية الأسبوعية.

## 9.4 طرق عمولة المودع لديه

مقابل خدمات الإيداع يتحصل البنك الدولي العربي لتونس على عمولة سنوية حددت ب 0.1% دون احتساب الأداء على القيمة المضافة من الأصول الصافية على أن لا تقل على 1000 دينار دون احتساب الأداءات. يتم احتساب هذه العمولة يوميا و يقع صرفها كل ثلاث أشهر.

## التصرف الإداري و المحاسبة

### 2.2.4

عهدت مهمة التصرف الإداري و المحاسبة للصندوق التونسي للأسهم لشركة تصرف و مالية- وسيط بالبورصة.

وتقوم شركة تصرف و مالية بالعمليات التالية:

- احتساب قيمة التصفية و إبلاغها لهيئة السوق المالية و إعلانها للعموم.
- مسك دفاتر حاملي أسهم الصندوق
- إعلام المساهمين بسياسة التصرف في الصندوق في الآجال المحددة
- إعداد القوائم المالية و الكتب القانونية.

## الوسائل المتوفرة للتصرف

### 3.4

يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية و المادية الضرورية للتصرف المحكم في محفظة صندوق التوظيف الجماعي.

يوفر المتصرف على وجه الخصوص:

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

## طرق دفع عمولة التصرف

### 4.4

يتقاضى الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا لقاء خدمات التصرف عمولة تقدر بـ 1% في السنة دون احتساب الأداء على القيمة المضافة من الأصول الصافية من صندوق الصندوق التونسي للأسهم . تحتسب هذه العمولة يوميا و تطرح من قيمة التصفية للصندوق التونسي للأسهم. يتم تسديد العمولة أثناء 15 يوما المواليين لنهاية الثلاثية.

كما يتحمل الصندوق عمولة نجاح عندما يبلغ المردود السنوي للصندوق المردود السنوي الأدنى المستوجب بنسبة 10%. تساوي هذه العمولة 20% من الفارق بين المردود السنوي الأدنى المستوجب (أي 10%) و المردود السنوي الحاصل و ذلك دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

و عند كل احتساب لقيمة التصفية، يؤخذ بعين الاعتبار المدخرات، أو عند الاقتضاء استرجاع المدخرات. و قد حدد تاريخ إقفال مصاريف التصرف المتغيرة بأخر يوم من شهر ديسمبر تحتسب فيه قيمة التصفية. و يكون الخصم سنويا.

يتحمل المتصرف الأتعاب التالية:

- أجور العملة
- مصاريف الإدارة كعماليم الكراء و التأمين و مصاريف الإعلام و طبع المنظومات الإعلامية.
- مصاريف شراء البرامج الإعلامية و آلات الكمبيوتر و المكاتب و تجهيزاتها.

## تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه

### 5.4

عين البنك الدولي العربي لتونس المودع الوحيد لسندات الصندوق التونسي للأسهم و ذلك بموجب اتفاقية ايداع أبرمت بينه و بين الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا بتاريخ 07 أكتوبر 2009.

و تبعا لذلك كلف البنك الدولي العربي لتونس بـ:

- المحافظة على السندات و الأموال الخاصة لصندوق التوظيف الجماعي

## إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه

4

### طريقة تنظيم التصرف للصندوق التونسي للأسهم

1.4

بهدف تجسيم توجهات التوظيف. فوض مجلس إدارة شركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا أمر التصرف في الصندوق التونسي للأسهم للجنة تصرف متكونة من الأعضاء التالي ذكرهم:

أعضاء لجنة التصرف	المنصب الحالي
السيد محمد الفقيه	الرئيس المدير العام لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا
السيد شوقي خضر	عضو مجلس إدارة و اللجنة التنفيذية لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا
السيد أدهم مبارك التوره	مدير عام المجموعة التونسية الكويتية للتنمية
السيد محمد الصالح فراد	مدير إدارة الأصول لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا و المسؤول على التصرف في الصندوق
السيد سامي الرقيق	مدير العمليات بشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا

تمت مهام أعضاء لجنة التصرف لمدة عام واحد يقع تجديدها كل سنة و يتحمل المتصرف مصاريف أعضاء لجنة التصرف.

يقع إعلام هيئة السوق المالية عند كل تغيير في أعضاء لجنة التصرف. ينعقد اجتماع لجنة التصرف بصفة منتظمة ثلاثية و حسب ظروف السوق.

## تقديم طرق التصرف

2.4

### التصرف المالي

1.2.4

عهدت مهمة التصرف التجاري و المالي للصندوق التونسي للأسهم لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا .

ويقوم المتصرف بالعمليات التالية:

- تكوين و التصرف في محفظة صندوق الصندوق التونسي للأسهم
- توظيف سيولة الصندوق على المدى القصير
- تحويل أوامر البورصة الصادرة عن الصندوق إلى متقبلي الأوامر بالخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا
- إعلام المساهمين بسياسة التصرف في الصندوق في الأجل المحددة
- توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من المودع لديه لتابعة مهمة المراجعة و التدقيق.
- توزيع الأرباح

يعمل المتصرف لحساب حاملي الأسهم و يمكنه وحده ممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظة الصندوق.



كما لا يمكن للمتصرف قبول طلبات الاكتتاب إذا بلغت الأصول الصافية حسب القيمة الاسمية للحصص المكتتبه 50 مليون دينار.

يقع إعلام هيئة السوق المالية و حاملي الأسهم دون أجل عن طريق الصحف اليومية و في نشرة هيئة السوق المالية بقرار و أسباب تعليق عمليات الاكتتاب و إعادة شراء أسهم صندوق التوظيف الجماعي.

## 4.3 أعباء التصرف و الأعباء الأخرى

يتحمل الصندوق التونسي للأسهم دفع عمولة التصرف و عمولة المودع لديه و أعباء التأسيس المحددة بصفة ثابتة بمبلغ 50000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة للسنة الأولى من النشاط و الأعباء الإدارية التي حددت بصفة ثابتة سنويا ب75000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة (يشمل هذا المبلغ معلوم هيئة السوق المالية و الأداء على الجماعات المحلية و أجرة مراقب الحسابات و العمولة على المقاصة بالبورصة الراجعة للوسطاء بالبورصة مع الأداء على القيمة المضافة الراجعة و عمليات المضاربة و كل الادعاءات المترتبة عنها و كل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية أو المحددة بقانون أو مرسوم أو قرار و تشمل كذلك أجرة أو مصاريف أعضاء لجنة التصرف و مصاريف التصرف الإداري و المحاسبية) .

يتم احتساب هذه العمولة يوميا و يقع تعديلها أسبوعيا. و تطرح من الأصول الصافية للصندوق. كل الأعباء الأخرى يتحملها المتصرف.

## 5.3 توزيع حصص الأرباح

يتم توزيع أرباح صندوق الصندوق التونسي للأسهم سنويا بالمقر الاجتماعي لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا و ذلك في أجل لا يتعدى خمس أشهر من انقضاء السنة المالية.

## 6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم

يقع إعلام حاملي الحصص و العموم بتطور نشاط الصندوق حسب الصيغ التالية:

- نشر قيمة التصفية بشكل دائم لتقبل طلبات الاكتتاب و إعادة الشراء. و التي تنشر يوميا بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.
- النظام الداخلي. نشرة الإصدار للعموم. التقارير السنوية لنشاط الصندوق التي توفر الشركة بمقرها الاجتماعي نسخا كافية منها ليطلع عليها العموم دون مصاريف.
- القوائم المالية السنوية يتم نشرها بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر من بداية السنة المحاسبية.
- كما يرسل إلى كل حامل حصص في كل ثلاثية وثيقة إعلام تتضمن تقرير المتصرف. بيانا لتقييم التوظيفات. الاكتتابات و إعادة الشراء في تلك الفترة لهذا المساهم و النتائج الحاصلة.
- كل تغيير يخص التصرف في صندوق التوظيف الجماعي و ذلك حسب القرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 المؤرخ في 10 أفريل 2004 والمتعلق بالتغيرات في حياة صناديق التوظيف الجماعي والتزامات الإشهار الخاصة بهذه التغييرات

## 3 طرق سير الصندوق التونسي للأسهم

### 1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المحاسبية

تبدأ السنة المحاسبية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر.  
و بصفة استثنائية، تبدأ أول سنة محاسبية للصندوق من اليوم الذي يتم فيه التكوين الحقيقي و تنتهي في 31 ديسمبر 2010.

### 2.3 قيمة التصفية الأصلية

حدد المبلغ عند التكوين للصندوق التونسي للأسهم بـ 8 000 000 دينار مقسم إلى 800 حصة بقيمة اسمية تساوي 10 000 دينار للحصة الواحدة و يقع تسديدها و تحريرها نقدا بالكامل عند الاكتتاب.

### 3.3 شروط و كيفية الاكتتاب و إعادة الشراء

يجسم الاكتتاب و إعادة الشراء ببطاقة اكتتاب أو إعادة الشراء تسلّم بالمقر الاجتماعي لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا و بالنسبة للمستثمرين الأجانب تقبل بطاقة الاكتتاب بواسطة الفاكس.

تكون قيمة التصفية عند الاكتتاب غير معروفة. يمضي المساهم بطاقة الاكتتاب التي تحتوي على:

- إما على عدد الأسهم التي يرغب الحريف في اكتتابها و ذلك بدفع المبلغ المخصص لهذه العملية و المحتسب على أساس آخر قيمة تصفية وقع نشرها. أو
- عن طريق إعطاء تعليمات ودفع المبلغ الذي يرغب في توظيفه في الصندوق التونسي للأسهم و عند احتساب قيمة التصفية. يحدد المتصرف في الصندوق عدد الأسهم المكتتبه حسب المبلغ المودع من الحريف.

تجسم ملكية الحصص الملكية المشتركة في صندوق التوظيف الجماعي بإعلام تنفيذ أوامر الاكتتاب يسلم من طرف المتصرف بعد تحديد قيمة التصفية عند كل عملية اكتتاب.

تتم عملية إعادة الشراء مثل إجراءات الاكتتاب بإمضاء بطاقة إعادة الشراء التي يعين فيه المساهم عدد الأسهم التي يرغب في إعادة شراؤها أو المبلغ المطلوب.

في حال إبطال أوامر الاكتتاب أو إعادة الشراء. يجب على المساهم أن يتدخل قبل الساعة التاسعة من يوم الاثنين و توضيح رقم بطاقة الاكتتاب أو إعادة الشراء المرغوب في إبطالها.

تدفع الأسهم التي وقع إعادة شراؤها نقدا في أجل أقصاه 3 حصص بالبورصة بداية من تاريخ تحديد قيمة التصفية الأسبوعية الجديدة.

تعتبر عملية إعادة الشراء حقا من حقوق كل مساهم في الصندوق التونسي للأسهم و بذلك يمكنه في كل وقت طلب إعادة شراء لكل أو بعض من حصصه.

طبقا للفصل 24 من القانون المتعلق بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية يمكن للمتصرف تعليق عمليات إعادة الشراء و الاكتتاب بعد اخذ رأي مراقب الحسابات و يطرأ هذا التعليق في الحالات التالية:

- ظروف استثنائية ختم ذلك
- من أجل المحافظة على مصالح حاملي الحصص
- عندما ينخفض مبلغ الصندوق إلى الحد الأدنى المحدد بـ 50 000 دينار

كذلك في حالة قوة فاهمة. استحالة احتساب قيمة التصفية أو ورود مطالب إعادة الشراء تفوق إمكانيات بيع سندات في الظروف العادية و في إطار المحافظة على مصالح حاملي الحصص. يستطيع المتصرف في الصندوق و بعد أخذ رأي مراقب الحسابات تعليق عمليات إعادة الشراء.

و يتعين عليه إعلام هيئة السوق المالية و العموم بذلك من خلال إشعار ينشر بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية و بصحيفتين يوميتين تصدران بتونس العاصمة. و هكذا يتسنى لحاملي الحصص الانسحاب من الصندوق بدون معاليم خلال 30 يوما.

## 5.2 مكان وكيفية الإعلام على قيمة التصفية

يقع إعلام المساهمين و العموم بنشر قيمة التصفية كل يوم اثنين بالمقر الاجتماعي لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا.

يقع إعلام هيئة السوق المالية أسبوعيا بقيمة التصفية ليتم نشرها يوميا بنشرية هيئة السوق المالية و بالجرائد اليومية.

## 6.2 سعر الاكتتاب و إعادة الشراء و عمولة الاكتتاب و إعادة الشراء

يساوي سعر الاكتتاب قيمة التصفية مع زيادة عمولة توظيف ب 1%. يقع دفع هذه العمولة مباشرة للموزع. يساوي سعر إعادة الشراء قيمة التصفية يحذف منها حق الخروج بالنسبة للمساهمين الراغبين في إعادة شراء جزء أو كل الأسهم التي لم يمر عليها سنتين ابتداء من تاريخ اكتتابها مع العلم أن عمولة إعادة الشراء لا تعود للمتصرف بل تدعم الأصول الصافية للصندوق.

تكون نسب العمولة حسب الجدول التالي:

عمولة إعادة الشراء (الراجعة للصندوق)	فترة إعادة الشراء
2%	بين 0 و 12 شهرا
1%	بين 12 و 24 شهرا
0%	أكثر من سنتين

يقع الاكتتاب و إعادة الشراء نقدا.

## 7.2 أماكن الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بالمقر الاجتماعي لشركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال إفريقيا.

## 8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

يستهدف الصندوق التونسي للأسهم حاملي الحصص ذوي أفق توظيف يفوق الخمس سنوات.

## 4.2

## تاريخ و دورية تقييم قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية أسبوعيا و ذلك كل يوم اثنين على الساعة التاسعة صباحا، إذا كان يوم الاثنين يوم غير مفتوح. تحتسب قيمة التصفية في اليوم المفتوح الأول في الأسبوع على الساعة التاسعة صباحا.

تتم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء على أساس قيمة تصفية غير معروفة.

تحتسب قيمة التصفية بقسمة مبلغ الأصول الصافية على عدد الحصص المتداولة عند التقييم.

يتم تحديد الأصول الصافية و تقييم محفظة الصندوق طبقا للمعايير المحاسبية المعينة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية و نخص بالذكر:

## تقييم الأسهم

الأسهم المدرجة بالبورصة: تقييم هذه الأسهم حسب قيمتها في السوق و التي تساوي معدل السعر المرجح في يوم احتساب قيمة التصفية أو في أحدث تاريخ سابق.

إذا أفرزت ظروف السوق لسند ما اتجاهها نحو الانخفاض مرده الحفاظ على الانخفاض أو اتجاه نحو الارتفاع مرده الحفاظ على الارتفاع. يكون سعر التقييم المعتمد حد الاحتفاظ نحو الانخفاض في الحالة الأولى و حد الاحتفاظ نحو الارتفاع في الحالة الثانية.

تتم مراجعة قيمة الأسهم في حالة عدم تداولها (بالنسبة للعرض و الطلب) بصفة مستمرة على امتداد العديد من حصص بورصة بصفة متتالية، كذلك تتم مراجعة قيمة الأسهم في حال امتلاك كمية من هذه الأسهم تستطيع أن تؤثر بصفة ملحوظة على سعر السهم و ذلك نظرا لانتظام الكميات التي يقع تداولها بالبورصة.

عند توفر قرائن تدل على أن سعر الأسهم بالبورصة لم يعد يمثل قاعدة لتقييمها. يتم اللجوء لعملية التخفيض في آخر سعر وقع نشره بالبورصة لهذه الأسهم لكي تكون قيمة السهم أقرب للقيمة المتوقعة للتداول. لتقييم هذا التخفيض، يأخذ بعين الاعتبار المعلومات التالية:

- العرض و الطلب المتوقع لهذا السهم
- القيمة الاستعمالية للسهم
- مردودية السهم
- نشاط الشركة التي أصدرت السهم و مستوى توزيع الأرباح
- كمية الأسهم المتداولة بالسوق
- كمية الأسهم التي وقع امتلاكها و تاريخ عمليات التداول على السهم

## تقييم الحقوق المتعلقة بالأسهم

تقيم الحقوق المتعلقة بالأسهم المدرجة بالبورصة طبقا لقواعد تقييم الأسهم أي بسعر السوق.

## تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية

تقيم هذه السندات حسب قيمة تصفيتها الحديثة.

## تقييم التوظيفات النقدية

تقيم في تاريخ الإقفال بالقيمة الاسمية و تطرح منها الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المحصلة.

يكن للمتصرف بعد استشارة مراقب الحسابات إجراء تحويل على طرق التقييم المبينة أعلاه إن اعتقد ضرورة ذلك.

### 3.1 قائمة أصحاب الحصص الأوائل

المساهمين	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	النسبة
بنك الخليج المتحد	380	3.800.000	47,50%
شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول	120	1.200.000	15,00%
شركة شمال إفريقيا القابضة	100	1.000.000	12,50%
بنك تونس الدولي	100	1.000.000	12,50%
المجموعة التونسية الكويتية للتنمية	100	1.000.000	12,50%
<b>المجموع</b>	<b>800</b>	<b>8.000.000</b>	<b>100%</b>

### 4.1 مراقب الحسابات

عين مكتب

Audit Révision Conseil - ARC correspondant de RSM International,  
عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس. مراقبا للحسابات لمدة ثلاث سنوات.  
عمارة عزيزة، شقة 31 منبليزير تونس.

## 2 الخصائص المالية

### 1.2 الصنف

الصندوق التونسي للأسهم هو صندوق توظيف جماعي من نوع مختلط.

### 2.2 توجهات التوظيف

بالنظر إلى خاصيات حاملي الحصص، ستقع إدارة هذا الصندوق بصفة ديناميكية لتحقيق مردودية عالية مع التحكم في نسب المخاطر. سيقع استثمار الصندوق حسب الهيكلية التالية:

- ما بين 75% و 80% في أسهم شركات مدرجة بالبورصة.
- ما بين 0% و 5% في أسهم مؤسسات التوظيف الجماعي
- على الأقل 20% في توظيفات نقدية و شبه نقدية.

### 3.2 تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب و إعادة الشراء

تفتح عملية الاكتتاب و إعادة الشراء عند وضع نشرة الإصدار. المؤشر عليها من طرف هيئة السوق المالية.  
على ذمة العموم.

## تقديم الصندوق

1

### معلومات عامة

1.1

التسمية	الصندوق التونسي للأسهم
الصيغة القانونية	صندوق توظيف جماعي
النوع	مختلط
هدف الصندوق	انشاء و التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال الموارد الذاتية للصندوق
القانون المعتمد	القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 المتعلق باصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي
المقر الاجتماعي	نهج بحيرة بيوا، عمارة فرج الطابق الثاني، ضفاف البحيرة 1053 تونس
المبلغ عند التكوين	8 000 000 دينار مقسمة الى 800 سهم القيمة الاسمية للسهم الواحد 10 000 دينار
المدة	10 سنوات
الباعثون	شركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال افريقيا و البنك الدولي العربي لتونس
المتصرف	شركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال افريقيا (التصرف المالي) شركة تصرف و مالية - و سيطر بالبورصة (التصرف الاداري و المحاسبة)
الموزع	شركة الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال افريقيا
المودع لديه	البنك الدولي العربي لتونس
مراقب الحسابات	Audit Révision Conseil - ARC correspondant de RSM International

## المبلغ عند التكوين و مبدأ تغييره

2.1

حدد المبلغ عند التكوين للصندوق التونسي للأسهم بـ 8 000 000 دينار مقسم إلى 800 حصة بقيمة اسمية 10 000 دينار للحصة الواحدة يقع تسديدها بالكامل نقدا عند الاكتتاب.

يمكن الترفيع في مبلغ الصندوق بإصدار حصص جديدة أو التخفيض فيه بإعادة شراء الصندوق لحصصه من المكتتبين الراغبين في ذلك شرط أن لا ينزل مبلغ الصندوق أقل من 50 000 دينار.

يقع التغيير في مبلغ الصندوق طبقا لأحكام الفصل 15 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

## الفهرس

<b>3</b>	<b>1 تقديم الصندوق</b>	<b>1</b>
3	معلومات عامة	1.1
3	المبلغ عند التكوين و مبدأ تغييره	2.1
4	قائمة أصحاب الحصص الأوائل	3.1
4	مراقب الحسابات	4.1
<b>4</b>	<b>2 الخصائص المالية</b>	<b>2</b>
4	الصف	1.2
4	توجهات التوظيف	2.2
4	تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب و إعادة الشراء	3.2
5	تاريخ و دورية تقييم قيمة التصفية	4.2
6	مكان و كيفية الإعلام على قيمة التصفية	5.2
6	سعر الاكتتاب و إعادة الشراء و عمولة الاكتتاب و إعادة الشراء	6.2
6	أماكن الاكتتاب و إعادة الشراء	7.2
6	المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف	8.2
<b>7</b>	<b>3 طرق سير الصندوق التونسي للأسهم</b>	<b>3</b>
7	تاريخ افتتاح و ختم السنة المحاسبية	1.3
7	قيمة التصفية الأصلية	2.3
7	شروط و كيفية الاكتتاب و إعادة الشراء	3.3
8	أعباء التصرف و الأعباء الأخرى	4.3
8	توزيع حصص الأرباح	5.3
8	المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم	6.3
<b>9</b>	<b>4 إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه</b>	<b>4</b>
9	طريقة تنظيم التصرف للصندوق التونسي للأسهم	1.4
9	تقديم طرق التصرف	2.4
9	التصرف المالي	1.2.4
10	التصرف الإداري و المحاسبية	2.2.4
10	الوسائل المتوفرة للتصرف	3.4
10	طرق دفع عمولة التصرف	4.4
10	تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه	5.4
11	طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء	6.4
11	طرق التسجيل في الحساب	7.4
11	آجال الدفع	8.4
11	طرق عمولة المودع لديه	9.4
<b>12</b>	<b>5 المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات</b>	<b>5</b>
12	شهادة المسؤولين على النشرة	1.5
13	اسم و عنوان مراقب الحسابات	2.5
13	سياسة الإعلام	3.5

# نشرة إصدار للعموم

وضعت النشرة على ذمة العموم بمناسبة فتح رأس مال صندوق التوظيف الجماعي الصندوق التونسي للأسهم  
للاكتتاب العام وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم

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

## الصندوق التونسي للأسهم Tunisian Equity Fund



### صندوق توظيف جماعي أسهم

الصندوق التونسي للأسهم خاضع لأحكام القانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001  
المتعلق بإصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي ترخيص هيئة السوق المالية عدد 2009/19 بتاريخ 10 جوان 2009

نهج بحيرة بيوا، عمارة فرج الطابق الثاني، ضفاف البحيرة 1053 تونس

المقر الاجتماعي للمتصرف

8 000 000 دينار مقسم إلى 800 حصة بقيمة اسمية 10 000 دينار

المبلغ عند التكوين

الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال افريقيا  
البنك الدولي العربي لتونس

الباعثين

الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال افريقيا

المتصرف

البنك الدولي العربي لتونس

المودع لديه

الخليج المتحد للخدمات المالية - شمال افريقيا

الموزع

السيد محمد صالح فراد  
الصفة: مدير إدارة الأصول بالخليج المتحد للخدمات المالية - شمال افريقيا  
الهاتف: 00261 71 167 500 الفاكس: 00216 71 965 181  
العنوان: نهج بحيرة بيوا، عمارة فرج الطابق الثاني، ضفاف البحيرة 1053 تونس

المسؤول عن الإعلام

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 09-672 بتاريخ 5 نوفمبر 2009  
مسلمة طبقا للفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994





الصندوق التونسي للأسهم  
Tunisian Equity Fund





الصندوق التونسي للأسهم  
Tunisian Equity Fund  
صندوق توظيف جماعي أسهم



# نشرة إصدار للعموم

خاضع لأحكام القانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001  
المتعلق بإصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي  
ترخيص هيئة السوق المالية عدد 2009/19 بتاريخ 10 جوان 2009

