

مآك الإءءار في الأسهم

MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP
Prospectus
d'émission au public



PROSPECTUS D'EMISSION AU PUBLIC

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'ouverture du capital du FCP au public et du démarrage des opérations de souscription et de rachat des parts émises par MAC EPARGNE ACTIONS FCP

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

MAC EPARGNE ACTIONS FCP

Fonds Commun de Placement
Régé par le code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001
Agrément du CMF n°02-2009 du 24 février 2009

Siège social du gestionnaire :

Green Center, Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance
Les Berges du Lac 1053 Tunis

Capital Initial :

100.000 Dinars divisés en 1000 parts de 100 Dinars chacune

Fondateurs

MAC SA Intermédiaire en Bourse & AMEN BANK

Dépositaire

Amen Bank

Gestionnaire

MAC SA Intermédiaire en Bourse

Distributeur

MAC SA Intermédiaire en Bourse

نشرة إصدار للعموم

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

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

ماك الإدخار في الأسهم

صندوق توظيف جماعي مختلط خاضع لأحكام القانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001
المتعلق بإصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي
ترخيص هيئة السوق المالية عدد 02-2009 بتاريخ 24 فيفري 2009

المقر الاجتماعي للمتصرف:

جرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني نهج بحيرة كنستنس ضفاف البحيرة 1053 تونس

المبلغ عند التكوين :

100 000 دينار مقسم إلى 1000 حصة قيمة الحصة الواحدة 100 دينار

الباعثون

شركة ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان

المتصرف

شركة ماك للوساطة بالبورصة

المودع لديه

بنك الأمان

الموزع

شركة ماك للوساطة بالبورصة

المسؤول عن الإعلام

السيد مراد بن شعبان
الصفة : المدير العام لشركة ماك للوساطة بالبورصة

الهاتف : 71 964 102 الفاكس : 71 960 903

العنوان : جرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني نهج بحيرة كنستنس ضفاف البحيرة 1053 تونس
تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 09 - 652 بتاريخ 05 جوان 2009 مسلمة طبقا للفصل 2 من
القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994

هذه التأشيرة لا تفيد إعطاء أي تقييم للعملية المقترحة

Responsable de l'information

Monsieur Mourad BEN CHAABANE
Qualité : Directeur Général MAC SA
Téléphone : 71 964 102 Fax : 71 960 903
Adresse : Green Center, Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance
Les Berges du Lac 1053 Tunis

Visa N°09-652 en date du 05/06/2009 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

1- Présentation du FCP

1.1	Renseignements Généraux	6
1.2	Montant Initial et Principe de sa Variation	7
1.3	Commissaire aux comptes	8

2- Caractéristiques Financières

2.1	Catégorie	8
2.2	Orientations de Placement	8
2.3	Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat	9
2.4	Date, périodicité et mode de calcul de la Valeur Liquidative	9
2.5	Lieux et mode de publication de la Valeur Liquidative	10
2.6	Prix de souscription et de rachat et commission de souscription et de rachat	10
2.7	Lieux de souscription et de rachat	10
2.8	Durée minimale de placement recommandée	11

3- Modalités de fonctionnement de MAC EPARGNE ACTIONS FCP

3.1	Date d'ouverture et de clôture de l'exercice	11
3.2	Valeur liquidative d'origine	11
3.3	Conditions et procédures de souscription et de rachat	11
3.4	Frais de gestion	13

الفهرس

1- تقديم الصندوق

1.1	معلومات عامة	6
2.1	المبلغ عند التكوين و مبدأ تغييره	8
3.1	مراقب الحسابات	8

2 - الخصائص المالية

1.2	الصف	8
2.2	توجهات التوظيف	8
3.2	تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب و اعادة الشراء	9
4.2	تاريخ و دورية تقييم قيمة التصفية	9
5.2	مكان وكيفية الاعلام على قيمة التصفية	10
6.2	سعر الاكتتاب و اعادة الشراء وعمولة الاكتتاب و إعادة الشراء	10
7.2	أماكن الاكتتاب و اعادة الشراء	10
8.2	المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف	10

3- طرق سير ماك الإدخار في الأسهم

1.3	تاريخ افتتاح و ختم السنة المحاسبية	10
2.3	قيمة التصفية الأصلية	11
3.3	شروط و كيفية الاكتتاب و إعادة الشراء	11

12	4.3	ايعاء التصرف و الأعباء الأخرى
12	5.3	توزيع حصص الأرباح
13	6.3	المعلومات الموضوعة على ذمة المساهمين و العموم

4- ارشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه

13	1.4	طريقة تنظيم التصرف في ماك الإيدار في الأسهم
14	2.4	تقديم طرق التصرف
14	3.4	وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف
15	4.4	طرق عمولة التصرف
15	5.4	تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه
16	6.4	طرق تلقي مطالب الاكتتاب و اعادة الشراء
16	7.4	طرق التسجيل في الحساب
16	8.4	آجال الدفع
16	9.4	طرق عمولة المودع لديه

5- المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

17	1.5	الاشخاص الطبيعيين الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار
17	2.5	شهادة المسؤولون على النشرة
18	3.5	اسم و عنوان مراقب الحسابات
19	4.5	سياسة الاعلام

3.5	Distribution des dividendes	14
3.6	Informations mises à la disposition des porteurs de parts et du public	14

4- Renseignements concernant le gestionnaire et le dépositaire

4.1	Mode d'organisation de la gestion de MAC EPARGNE ACTIONS FCP	15
4.2	Présentation des modalités de gestion	16
4.3	Description des moyens mis en œuvre pour la gestion	17
4.4	Modalité de rémunération du gestionnaire	17
4.5	Présentation de la convention établie avec le dépositaire	17
4.6	Modalités de réception des demandes de souscription et de rachat	18
4.7	Modalité d'inscription en compte	19
4.8	Délais de règlement	19
4.9	Modalités de rémunération de l'établissement dépositaire	19

5- Responsables du prospectus et responsable du contrôle des comptes

5.1	Personnes physiques assumant la responsabilité du prospectus	19
5.2	Attestation des personnes qui assument la responsabilité du prospectus	20
5.3	Nom et adresse du commissaire aux comptes	20
5.4	Politique d'information	

1- Présentation du FCP

1.1 Renseignements Généraux

Dénomination	MAC EPARGNE ACTIONS FCP
Forme Juridique	Fonds Commun de Placement
Catégorie	Mixte dédié exclusivement aux personnes physiques titulaires des Comptes Epargne en Actions « CEA »
Objet	La constitution et la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières
Législation applicable	Loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif
Siège Social	Green Center, Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance - Les Berges du Lac 1053 Tunis
Montant Initial	100.000 dinars divisés en 1000 parts de 100 dinars chacune
Agrément du CMF	Agrément du 24/02/2009 N°02-2009
Durée	99 ans
Promoteurs	MAC SA et AMEN BANK
Gestionnaire	MAC SA, Intermédiaire en Bourse
Dépositaire	Amen Bank
Distributeur	Mac SA, Intermédiaire en Bourse
Commissaire aux comptes	Mr Mustapha MEDHIOUB

1 - تقديم الصندوق

1.1 معلومات عامة

التسمية	ماك الإدخار في الأسهم
الصيغة القانونية	صندوق توظيف جماعي
النوع	مختلط و مخصص بصفة حصرية لأصحاب حسابات الادخار في الأسهم
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	جرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني نهج بحيرة كنستنس ضفاف البحيرة 1053 تونس
المبلغ عند التكوين	100.000 دينار مقسمة الى 1000 حصّة القيمة الاسمية للوحدة الواحدة 100 دينار
الترخيص	ترخيص هيئة السوق المالية المؤرخ في 24 فيفري 2009 عدد 2009-02
المدة	99 سنة
الباعثون	شركة ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان

شركة ماك للوساطة بالبورصة	الموزع
شركة ماك للوساطة بالبورصة	المتصرف
بنك الأمان	المودع لديه
مصطفى مذيوب	مراقب الحسابات

1.2 Montant initial et principe de sa variation

Le montant initial de MAC EPARGNE ACTIONS FCP est de 100.000 Dinars répartis en 1000 parts de nominal 100 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées en totalité à la souscription.

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

1.3 Commissaire aux comptes

Mr Mustapha MEDHIOUB, membre de l'ordre des experts comptables, sis à l'immeuble international City Center – Tour des bureaux – Centre Urbain Nord de Tunis, a été désigné commissaire aux comptes, pour une durée de 3 ans.

2- Caractéristiques Financières

2.1 Catégorie

MAC EPARGNE ACTIONS FCP est un Fonds Commun de Placement de type mixte dédié exclusivement aux personnes physiques titulaires des Comptes Epargne en Actions « CEA » et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA.

2.2 Orientations de Placement

Conformément au profil des porteurs de parts, ce fonds sera géré dans l'objectif de réaliser une croissance à moyen terme.

MAC EPARGNE ACTIONS FCP a vocation à gérer les montants investis par les titulaires de Comptes Epargne en Actions. Afin de lui assurer l'éligibilité au CEA, le gestionnaire s'engage à respecter les dispositions prévues par le décret N° 99-2773 du 13 décembre 1999 relatif à la fixation des conditions d'ouverture des CEA, des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et des titres qui y sont déposés ; tels que modifiés par le décret N° 2002-1727 du 29 juillet 2002 complétant le décret N° 2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des OPC promulgué par la loi N°2001-83 du 24 juillet 2001.

2.1 المبلغ عند التكوين ومبدأ تغييره

حدد المبلغ عند التكوين ماك الإدخار في الأسهم بـ 100 000 دينار مقسم الى 1000 حصة بقيمة اسمية 100 دينار للحصة الواحدة وقع تسديدها كلياً عند الاكتتاب. يمكن الترفيع في مبلغ الصندوق باصدار حصص جديدة أو التخفيض فيه بشراء الصندوق لحصصه من المكتتبين الراغبين في ذلك شرط على أن لا ينزل مبلغ الصندوق أقل من 50000 دينار. يقع التغيير في مبلغ الصندوق طبقاً لأحكام الفصل 15 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

3.1 مراقب الحسابات

عين السيد مصطفى مذيوب. عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس. مراقباً للحسابات لمدة ثلاث سنوات.
العنوان عمارة سيتى سنتر الحى العمرانى الشمالى - تونس.

2- الخصائص المالية

1.2 الصنف

ماك الإدخار في الأسهم هو صندوق توظيف جماعي من النوع المختلط.

2.2 توجهات التوظيف

يهدف هذا الصندوق إلى تحقيق مردود على المدى المتوسط و هو صندوق مخصص حصرياً للأشخاص الطبيعيين اللذين يملكون حسابات للإدخار في الأسهم و لضمان الانتفاع بحساب الإدخار في الأسهم يلتزم المتصرف باحترام مقتضيات الأمر عدد 2773 لسنة 1999 المؤرخ في 13 ديسمبر 1999 و المتعلق بضبط شروط فتح حساب الإدخار في الأسهم و كيفية التصرف فيها واستعمال المبالغ و السندات المودعة بها . كما تم تنقيحه بالأمر عدد 1727 لسنة 2002 المؤرخ في 29 جويلية 2002 المتمم للأمر عدد 2278 لسنة 2001 المؤرخ في 25 سبتمبر 2001 و المتعلق بتطبيق أحكام الفصول 15 و 29 و 35 و 36 و 37 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية الصادرة بموجب القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001.

لذلك فإن الأصول المكتتة في الصندوق سوف يتم توظيفها طبقا لشروط التخصيص المنصوص عليها بمقتضى التشريعات المتعلقة بحسابات الادخار في الأسهم وذلك على النحو التالي :

- 80% على الأقل من الأصول الصافية في أسهم رأس مال الشركات المدرجة بالبورصة
- باقي الأصول في شكل رفاع خزينة قابل للتنظيم.
- لا يمكن للمقدار الذي لم يتم تخصيصه أن يتجاوز 2% من الأصول الصافية طبقا للأحكام الترتيبية المعمول بها.

3.2 تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب و إعادة الشراء

تفتح عملية الاكتتاب و إعادة الشراء حال وضع النشرة المتحصلة على ترخيص هيئة السوق المالية على ذمة العموم.

4.2 تاريخ و دورية تقييم قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية أسبوعيا و ذلك كل يوم اثنين على الساعة التاسعة صباحا. اذا لم يكن يوم الاثنين يوم عمل . تحتسب قيمة التصفية في يوم العمل الأول في الأسبوع على الساعة التاسعة صباحا.

تم 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 للصندوق مع مراعاة :

- الزيادة أو النقص في قيمة حافطة الأوراق المالية
- النتائج المؤجلة مجددا
- الأرباح التي لم يقع توزيعها و المتعلقة بالسنة الختومة
- الأرباح المحققة منذ بداية السنة الجارية
- الأرباح و الخسائر المحتملة

يتم تقييم محفظة الصندوق طبقا لمعايير المحاسبة المعينة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية.

A cet effet, le FCP sera investi de la manière suivante :

- 80% au minimum de l'actif en titres de capital de sociétés admises à la cote de la bourse ;
- le reliquat de l'actif en BTA ;
- le montant non utilisé ne doit pas dépasser 2% de l'actif.

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 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.

2.5 Lieux et mode de publication de la Valeur Liquidative

La valeur liquidative est publiée chaque lundi par affichage aux agences de la société MAC SA.
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 commission de souscription et de rachat

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toute commission (en franchise totale de droit d'entrée).
Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative nette de toute commission (en franchise totale de droit de sortie).

2.7 Lieux de souscription et de rachat

Les souscriptions et les rachats se feront aux agences Tunis et Sfax de MAC SA.

5.2 مكان وكيفية الاعلام على قيمة التصفية

يقع اعلام حاملي الحصص و العموم بنشر قيمة التصفية كل يوم اثنين لدى شبابيك شركة ماك.
يقع اعلام هيئة السوق المالية أسبوعيا بقيمة التصفية ليتم نشرها يوميا بنشرية هيئة السوق المالية.

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

سعر الاكتتاب يساوي قيمة التصفية خالية من كل العمولات (دون نفقات حق الدخول).
يساوي سعر إعادة الشراء قيمة التصفية خالية من كل العمولات (دون نفقات حق الخروج).

7.2 أماكن الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك فروع شركة ماك بتونس و صفاقس.

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

يهدف صندوق ماك الإدخار في الأسهم المساهمين الذي لهم افق توظيف تقدر بثلاثة سنوات.

3 - طرق سير ماك الإدخار في الأسهم

1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المحاسبية

تبدأ السنة المحاسبية في غرة جانفي و تنقضي في 31 ديسمبر.
لكن أول سنة محاسبية للصندوق تبدأ من تاريخ التكوين و تنتهي في 31 ديسمبر من السنة الموالية على أن لا تفوق تلك المدة 18 شهرا.

2.3 قيمة التصفية الأصلية

حدد المبلغ عند التكوين لماك الإدخار في الأسهم بـ 100 000 دينار مقسم الى 1000 حصة بقيمة اسمية تساوي 100 دينار للحصة الواحدة و يقع تسديدها كليا عند الاكتتاب.

3.3 شروط و كيفية الاكتتاب و إعادة الشراء

يجسم الاكتتاب و اعادة الشراء ببطاقة اكتتاب أو اعادة الشراء تسلم بشبابيك ماك بتونس و صفاقس. تكون قيمة التصفية عند الاكتتاب غير معروفة. يمضي المساهم بطاقة الاكتتاب التي تحتوي على :
- عدد الأسهم التي يرغب الحريف في اكتتابها و ذلك بدفع المبلغ المخصص لهذه العملية و المحاسب على أساس آخر قيمة تصفية وقع نشرها. أو
- إعطاء تعليمات و دفع المبلغ الذي يرغب في توظيفه في ماك الإدخار في الأسهم و عند احتساب قيمة التصفية. يحدد المتصرف في الصندوق عدد الأسهم المكتتبه حسب المبلغ المودع من الحريف.

جسم ملكية الاسهم في صندوق التوظيف باعلام تنفيذ يسلم من طرف المتصرف بعد تحديد قيمة التصفية.

تتم عملية اعادة الشراء مثل اجراءات الاكتتاب بامضاء بطاقة اعادة الشراء التي يعين فيه المساهم عدد الأسهم التي يرغب في اعادة شراؤها أو المبلغ المطلوب في حال إلغاء أوامر الاكتتاب أو اعادة الشراء. يجب على المساهم أن يتدخل قبل الساعة التاسعة من يوم الاثنين و توضيح رقم بطاقة الاكتتاب أو اعادة الشراء المرغوب في إلغاءها.

تدفع الأسهم التي وقع إعادة شراؤها نقدا في أجل لا يتجاوز خمس حصص بالبورصة بداية من تاريخ تحديد قيمة التصفية. تعتبر عملية إعادة الشراء حقا من حقوق كل مساهم في ماك الإدخار في الأسهم و بذلك يمكنه في كل وقت طلب اعادة شراء لكل أو بعض من أسهمه طبقا للفصل 24 من القانون المتعلق بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للاوراق المالية يمكن للمتصرف تعليق عمليات اعادة 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 الى الحد الأدنى المحدد بـ 50 000 دينار

2.8 Durée minimale de placement recommandée

La durée de placement recommandée est de 3 années.

3- Modalités de fonctionnement de MAC EPARGNE ACTIONS FCP

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

L'année sociale commence le 1^{er} Janvier et se termine le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice effectif du FCP commence à sa constitution et s'achève le 31 décembre de l'année suivante, sans que cette durée ne dépasse 18 mois.

3.2 Valeur liquidative d'origine

Le montant initial de MAC EPARGNE ACTIONS FCP est de 100.000 dinars divisé en 1000 parts de 100 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 des guichets de la société MAC SA siège social et agence de Sfax.

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 auxquelles 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 MAC EPARGNE ACTIONS FCP 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 fonds 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 sera 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 doit 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 5 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 MAC EPARGNE ACTIONS FCP. 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.

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

يقع اعلام هيئة السوق المالية و حاملي الأسهم دون أجل عن طريق الصحف اليومية و في نشرة هيئة السوق المالية بقرار و اسباب تعليق عمليات الاكتتاب و اعادة شراء اسهم صندوق التوظيف الجماعي.

4.3 اعباء التصرف و الأعباء الأخرى

يتحمل صندوق ماك الإدخار في الأسهم دفع عمولة التصرف و عمولة المودع لديه و معلوم هيئة السوق المالية و الأداء على الجماعات المحلية و أجرة مراقب الحسابات و العمولة على المداولة بالبورصة التي حددت ب0.2% مع الضريبة على القيمة المضافة الراجعة الى المتصرف على المعاملات بالبورصة و عمليات المضاربة و كل الأداءات المترتبة عنها و كل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و ايداع الأوراق المالية أو المحددة بقانون أو مرسوم أو قرار.

تحتسب مصاريف أعباء التصرف يوميا و تطرح من الأصول الصافية. كل الأعباء الأخرى يتحملها المتصرف.

و فضلا عن ذلك من المزمع توزيع عمولة على النتائج الايجابية في صورة تحقيق الصندوق لإيرادات تتجاوز المردود السنوي الأدنى المستوجب بنسبة 15%.

تساوي هذه العمولة 10% من الفارق بين المردود السنوي الأدنى المستوجب أي 15% و المردود السنوي الحاصل و ذلك دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

يتم احتساب هذه العمولة يوميا و يقع تعديلها أسبوعيا و تطرح من الأصول الصافية للصندوق. يتم الاستخلاص الفعلي لهذه العمولة مرة في السنة لفائدة المتصرف.

5.3 توزيع حصص الأرباح

يتم توزيع أرباح صندوق ماك الإدخار في الأسهم سنويا بشبابيك شركة ماك للوساطة بالبورصة وذلك في أجل لا يتعدى خمس أشهر من انقضاء السنة المالية.

6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم

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

- نشر قيمة التصفية بشكل دائم لتقبل طلبات الاكتتاب و اعادة الشراء، و التي تنشر يوميا بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية
- النظام الداخلي.نشرة الإصدار للعموم، النشريات و التقارير السنوية لنشاط الصندوق التي توفر الشركة بشبابيكها 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 الى كل مستثمر في كل ثلاثية وثيقة اعلام تتضمن بيانا لتقييم التوظيفات، الاكتتابات و اعادة الشراء في تلك الفترة لهذا المساهم والنتائج الحاصلة
- كل تغيير يخص التصرف في صندوق التوظيف الجماعي مثل التغيير في العمولات الراجعة للمتصرف أو المودع لديه يدخل حيز التنفيذ بعد 30 يوما من تاريخ اقراره يجب اعلام هيئة السوق المالية بكل تغيير يحصل في أحد العناصر المميزة للملف الترخيص الاصيلي في تكوين صندوق توظيف جماعي في الأوراق المالية. يقوم المتصرف بعملية الاعلام عن طريق بلاغ في صحيفة يومية و بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

4 - ارشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه

1.4 طريقة تنظيم التصرف في ماك الإدخار في الأسهم

لتجسيم أهداف التوظيف، قرر مجلس ادارة المتصرف تحديد سياسة الاستثمار و فوض قرارات التوظيف و التصرف في الصندوق لجنة استثمار و المتكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم :

المدة	المهام	الأعضاء
سنة	مدير التصرف في الأصول بشركة ماك	السيد عياض القرجي
سنة	مدير تجاري بشركة ماك	السيد هشام بن هببة
سنة	محلل مالي بشركة ماك	السيد ابراهيم شريف

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 et le dépositaire 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 du dépositaire et de la publication d'un avis dans les mêmes conditions précitées.

3.4 Frais de gestion

MAC EPARGNE ACTIONS FCP prend à sa charge la commission du gestionnaire, la rémunération du dépositaire, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de courtage fixés au taux de 0,2% plus TVA revenant au gestionnaire lors de chaque transaction en bourse, les commissions de négociation en bourse plus TVA, les redevances d'utilisation de services plus TVA, la redevance revenant au CMF, la Taxe des collectivités locales et tous frais justifiable revenant au CMF, BVMT, STICODEVAM ou défini par une loi, un décret ou un arrêté.

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

- Commission de succès : une commission de succès sera prélevée par le gestionnaire si MAC EPARGNE ACTIONS FCP réalise un rendement minimum exigé de 15%. Cette commission de succès qui est de 10% plus TVA est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé

Le calcul de cette commission se fera au jour le jour et sera hebdomadairement actualisé. Elle viendra en déduction de l'actif net du fonds.

Son règlement effectif au profit du gestionnaire se fera annuellement.

Toutes les autres charges sont supportées par le gestionnaire.

3.5 Distribution des dividendes

Les dividendes de MAC EPARGNE ACTIONS FCP sont distribués annuellement et mis en paiement aux guichets de MAC SA Intermédiaire en bourse.

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;

مدة النيابة سنة واحدة متجددة و أجر أعضاء اللجنة على حساب المتصرف.
تعلم هيئة السوق المالية في الابان بأي تغيير يقع على هيكله لجنة الاستثمار.
تجتمع لجنة التصرف مرة كل شهرين و حسب ظروف السوق.

2.4 تقديم طرق التصرف

عهدت مهمة التصرف التجاري و الاداري و المالي لصندوق ماك الإدخار في الأسهم لشركة ماك للوساطة بالبورصة

و يقوم المتصرف بالعمليات التالية :

- تكوين و التصرف في محفظة صندوق ماك الإدخار في الأسهم
- توظيف سيولة الصندوق على المدى القصير
- تحويل أوامر البورصة الصادرة عن الصندوق الى متقبلي الأوامر بشركة ماك للوساطة بالبورصة
- احتساب قيمة التصفية و ابلاغها لهيئة السوق المالية و اعلانها للعموم
- مسك دفاتر حاملي أسهم الصندوق
- توزيع الأرباح
- اعلام حاملي الحصص بسياسة التصرف في الصندوق في الأجل المحددة
- توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من المودع لديه لتابعة مهمة المراجعة و التدقيق.
- يعمل المتصرف لحساب حاملي الأسهم و يمكنه لوحده ممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظه الصندوق.

3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

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 فنية كافية
- تنظيم داخلي ملائم

4.4 طرق عمولة التصرف

تتقاضى شركة ماك للوساطة بالبورصة لقاء خدمات التصرف عمولة سنوية تقدر بـ 1% دون احتساب الأداءات من الأصول الصافية من صندوق ماك الإذخار في الأسهم. تحتسب هذه العمولة يوميا وتطرح من قيمة التصفية لماك الإذخار في الأسهم. يتم تسديد العمولة أثناء 15 يوما المواليين لنهاية الثلاثية.

يتحمل المتصرف الأتعاب التالية :

- أجور العملة
- مصاريف الإدارة كعماليم الكراء و التأمين و مصاريف الاعلام و طبع المنظومات الاعلامية
- مصاريف شراء البرامج الاعلامية و آلات الكمبيوتر و المكاتب و تجهيزاتها
- مصاريف التوزيع.

5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه

عين بنك الأمان المودع الوحيد لسندات صندوق ماك الإذخار في الأسهم و ذلك حسب الاتفاقية المبرمة بين شركة ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان في 17 أفريل 2009 و تبعا لذلك كلف بنك الأمان بـ :

- المحافظة على السندات و الأموال الخاصة لصندوق التوظيف الجماعي
- تأمين قبض المرائب في آجالها و قبض الفوائد و تسديد 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
- الأشهاد 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 بقي مطلب التصحيح دون اجابة خلال 10 حصص بالبورصة
- اعلام مراقب الحسابات بدون أجل
- إعلام هيئة السوق المالية بدون أجل

* 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 relevé trimestriel 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 ;

* tout événement nouveau concernant la gestion du FCP et, notamment les modifications des commissions revenant au gestionnaire et au dépositaire aura une date de prise d'effet de 30 jours.

L'information est dans ce cas, immédiatement, notifiée au CMF et annoncée sans délai au public par avis publié au bulletin officiel du CMF et dans deux quotidiens de la place de Tunis.

4- Renseignements concernant le gestionnaire et le dépositaire

4.1 Mode d'organisation de la gestion de MAC EPARGNE ACTIONS FCP

En vue de concrétiser les orientations de placement, le Conseil d'Administration du gestionnaire arrêtera une politique d'investissement et délèguera la gestion du FCP à un comité de gestion composé des membres suivants :

- M. GORGI Mohamed lyadh : Directeur Asset Management à MAC SA
- M. BEN HIBA Hichem : Directeur Commercial à MAC SA
- M. CHERIF Ibrahim : analyste financier à MAC SA

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 et au dépositaire.

Ce comité se réunit périodiquement (une fois tous les deux mois) et selon l'exigence des conditions de marché.

4.2 Présentation des modalités de gestion

La gestion commerciale, financière et administrative de MAC EPARGNE ACTIONS est confiée à MAC SA, intermédiaire en bourse.

A ce titre, le gestionnaire est notamment chargé de :

- * la constitution et de la gestion du portefeuille de MAC EPARGNE ACTIONS,
- * le placement à court terme des excédents de trésorerie du FCP,
- * la transmission des ordres de bourse du FCP au front office de MAC SA,
- * 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'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.

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.

6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و اعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و اعادة الشراء بشبابيك شركة ماك للوساطة بالبورصة الى حد 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 اعادة 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 الى فتح حساب باسم المكتب و يسجل في هذا الحساب الاسهم المملوكة من طرف المكتب بالاضافة الى عمليات الاكتتاب أو اعادة الشراء التي يمكن أن يقوم بها هذا الأخير في المستقبل.

8.4 آجال الدفع

تجمع مطالب اعادة شراء الأسهم كل يوم بمقر المتصرف. يقع دفع سعر الأسهم المعاد شراؤها في أجل لا يتعدى 5 حصص من البورصة من تاريخ نشر قيمة التصفية الأسبوعية.

9.4 طرق عمولة المودع لديه

مقابل خدمات الإيداع يتحصل بنك الأمان على عمولة سنوية حددت بـ 0.1% دون احتساب الأذونات من الأصول الصافية على أن لا تقل على 1000 دينار دون احتساب الأذونات.

يتم احتساب هذه العمولة أسبوعيا و يقع صرفها كل ثلاث أشهر.

5- المسؤؤلون عن النشررة و المسؤؤل عن مراقبة الحسابات

1.5 الاشخاص الطبعيين الذين يتحملون مسؤؤلوة نشررة الاصدار



السيد احمد الكرم
نائب الرئيس المدير العام لبنك الأمان



السيد مراد بن شعبان
المدير العام لشركة ماك

2.5 شهادة المسؤؤلون على النشررة

حسب علمنا المعلومات الواردة بهذه النشررة 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 يغير مداها

4.3 Description des moyens mis en œuvre 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, MAC SA perçoit annuellement une commission de gestion de 1% H.T de l'actif net de MAC EPARGNE ACTIONS. Le calcul de ces frais se fera au jour le jour et viendra en déduction de la valeur liquidative de MAC EPARGNE ACTIONS. Le règlement effectif du gestionnaire, se fera dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

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 ;
- * les frais de distribution.

4.5 Présentation de la convention établie avec le dépositaire

AMEN BANK est désignée dépositaire exclusif des actifs du FCP et ce, en vertu d'une convention conclue en date du 17/04/2009 entre MAC SA et Amen Bank.

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 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 l'orientation de placement.
- 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 aux guichets de MAC SA et jusqu'à chaque lundi à 9h00 seront effectués 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.



السيد احمد الكرم
نائب الرئيس المدير العام لبنك الأمان



السيد مراد بن شعبان
المدير العام لشركة ماك

3.5 اسم و عنوان مراقب الحسابات

قمنا بالتثبت من المعلومات و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و بإجاز العينات المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معيار المهنة و ليست لدينا ملاحظات حول صحة ونزاهة المعلومات المالية والمحاسبية المقدمة

مراقب الحسابات

السيد مصطفى مذيوب

العنوان عمارة سيدي سنتر الحى العمراني الشمالي - تونس



4.5 سياسة الإعلام

السيد مراد بن شعبان

جرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني نهج بحيرة كنستنس
ضفاف البحيرة 1053 تونس الهاتف 71 964 102



4.7 Modalité d'inscription en compte

La souscription initiale donne lieu à l'ouverture d'un compte au nom du souscripteur. 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 5 jours de bourse à compter de la date de publication de la valeur liquidative hebdomadaire.

4.9 Modalités de rémunération de l'établissement dépositaire

En rémunération de ses services de dépositaire, Amen Bank recevra une commission annuelle de 0,1% HT de l'actif net avec un minimum de 1.000DT 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 Personnes physiques assumant la responsabilité du prospectus

Ahmed EL KARAM

Vice Président Directeur Général
de Amen Bank



Mourad BEN CHAABANE
Directeur Général de MAC SA



5.2 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 »

Ahmed EL KARAM
Vice Président Directeur Général de Amen Bank



Mourad BEN CHAABANE
Directeur Général de MAC SA



5.3 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
M Mustapha MEDHIOUB
Immeuble International City Center – Tour des bureaux – Centre Urbain Nord de Tunis



5.4 Politique d'information

Mourad BEN CHAABANE
Green Center, Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance Les Berges du Lac 1053 Tunis Tél. : 71 964 102

