

de 27
04/1484
mixte a j

PROSPECTUS D'EMISSION

MIS A JOUR Juillet 2012

Visa du CMF N° 04- 0484 du 21 janvier 2004

Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération d'émission proposée

Mis initialement à la disposition du public à l'occasion de l'ouverture au public
du « FCP AXIS CAPITAL PRUDENT »

Initialement dénommé « FCP AXIS CAPITAL PROTEGE »
et du démarrage des opérations de souscription et de rachat des parts émises par ledit FCP

Le présent prospectus ainsi que le règlement intérieur du fonds mis à jour contiennent des informations importantes et devront être lu avec soin avant de souscrire à tout investissement

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE CATEGORIE MIXTE

Régi par le code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24/7/2001
telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et ses textes d'application

Agrément du CMF N° 02-2003 du 13/05/2003

Agrément du CMF de changement de la dénomination du fonds n° 08-2012 du 12/4/2012

Adresse : 67, Avenue Mohamed V 1002 Tunis

Montant initial : 100.000 Dinars divisés en 100 parts
de 1000 Dinars chacune

Date d'ouverture au public : 5 février 2004

11 SEP 2012

La présente mise à jour du prospectus d'émission a été enregistrée par le Conseil du Marché Financier le **11 SEP 2012** sous le n° **04 - 484 - A001** donné en application de l'article 14 du Règlement du Conseil de Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne. Cette mise à jour du prospectus a été établie par les fondateurs du fonds et engage la responsabilité de ses signataires. L'enregistrement a été effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information fournie.

FONDATEURS

ARAB TUNISIAN BANK et AXIS GESTION

**GESTIONNAIRE
AXIS GESTION**

**DEPOSITAIRE
ARAB TUNISIAN BANK**

DISTRIBUTEURS

**ARAB TUNISIAN BANK
ARAB FINANCIAL CONSULTANTS
BANQUE TUNISO- LIBYENNE
AXIS CAPITAL BOURSE**

Responsable de l'information : Monsieur Karim MIMITA

Directeur Général d'Axis Gestion

Téléphone : 71 901 250 Fax : 71 904 522

Adresse : 67, Avenue Mohamed V 1002 Tunis

E-mail : karim.mimita@axiscapital.com.tn



Le présent prospectus et le règlement intérieur du fonds mis à jour sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès du gestionnaire la société AXIS GESTION sise au 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis, de la société AXIS CAPITAL BOURSE, intermédiaire en bourse sise au 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis, de la société ARAB FINANCIAL CONSULTANTS, intermédiaire en bourse sise au 4 rue 7036 – El Menzah 4 - 1004 Tunis et des guichets d'agences de l'ARAB TUNISIAN BANK et de la BANQUE TUNISO- LIBYENNE.

SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| I.- PRESENTATION DU FCP | 3 |
| I.1 RENSEIGNEMENTS GENERAUX | |
| I.2 MONTANT INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION | |
| I.3 STRUCTURE DES PREMIERS PORTEURS DE PARTS | |
| I.4 COMMISSAIRE AUX COMPTES | |
| II. CARACTERISTIQUES FINANCIERES | 5 |
| II.1 CATEGORIE | |
| II.2 ORIENTATIONS DE PLACEMENT | |
| II.3 DATE D'OUVERTURE DES OPERATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT AU PUBLIC | |
| II.4 DATE, PERIODICITE ET MODE DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | |
| II.5 LIEUX ET MODE DE PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | |
| II.6 PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT | |
| II.7 LIEUX ET HORAIRE DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT | |
| II.8 DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE | |
| III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT DU FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | 7 |
| III.1 DATE D'OUVERTURE ET DE CLOTURE DE L'EXERCICE | |
| III.2 VALEUR LIQUIDATIVE D'ORIGINE | |
| III.3 CONDITIONS ET PROCEDURES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT | |
| III.4 FRAIS A LA CHARGE DU FCP | |
| III.5 DISTRIBUTION DES DIVIDENDES | |
| III.6 INFORMATIONS MISES A LA DISPOSITION DU PUBLIC ET DES PORTEURS DE PARTS | |
| IV. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE, LE DEPOSITAIRE ET LES DISTRIBUTEURS | 9 |
| IV.1 MODE D'ORGANISATION DE LA GESTION D'AXIS GESTION | |
| IV.2 PRESENTATION DES MODALITES DE GESTION | |
| IV.3 MOYENS MIS EN OEUVRE POUR LA GESTION | |
| IV.4 MODALITE DE REMUNERATION DU GESTIONNAIRE | |
| IV.5 PRESENTATION DE LA CONVENTION ETABLIE ENTRE LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE | |
| IV.6 MODALITES DE RECEPTION DES DEMANDES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT | |
| IV.7 MODALITES D'INSCRIPTION EN COMPTE | |
| IV.8 DELAIS DE REGLEMENTS | |
| IV.9 MODALITE DE REMUNERATION DU DEPOSITAIRE | |
| IV.10 DISTRIBUTEURS : ETABLISSEMENTS DESIGNES POUR RECEVOIR LES SOUSCRIPTIONS ET LES RACHATS | |
| V. RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES | 12 |
| V.1 RESPONSABLES DU PROSPECTUS | |
| V.2 ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS | |
| V.3 RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES | |
| V.4 ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES | |
| V.5 RESPONSABLE DE L'INFORMATION | |



I. PRESENTATION DU FCP

I.1 RENSEIGNEMENTS GENERAUX

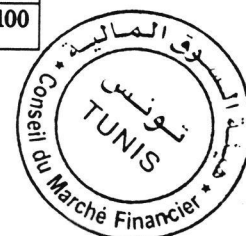
| | |
|------------------------------------|--|
| Dénomination | : FCP AXIS CAPITAL PRUDENT initialement dénommé « FCP AXIS CAPITAL PROTEGE » |
| Forme juridique | : FONDS COMMUN DE PLACEMENT –FCP- |
| Catégorie | : Mixte |
| Type | : OPCVM de capitalisation |
| Objet | : La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres |
| Législation applicable | : - Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et ses textes d'application portant promulgation du code des OPC - Règlement du Conseil de Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers visé par arrêté du Ministre des Finances en date du 29 avril 2010 |
| Adresse du fonds | : 67, Avenue Mohamed V 1002 Tunis |
| Montant initial | : 100.000 Dinars divisés en 100 parts de 1000 Dinars chacune |
| Agréments | : Agrément du CMF N° 02-2003 du 13 mai 2003 Agrément du CMF de changement de la dénomination du fonds n° 08-2012 du 12 avril 2012 |
| Date de constitution | : 18 juin 2003 |
| Durée | : fixée initialement à 3 ans et 3 mois à compter de la date d'ouverture au public puis prolongée de 30 ans |
| Publication au JORT | : JORT N°119 du 28 juin 2003 |
| Promoteurs | : AXIS GESTION & ARAB TUNISIAN BANK (A.T.B) |
| Gestionnaire | : AXIS GESTION 67, Avenue Mohamed V, 1002 Tunis |
| Dépositaire | : ARAB TUNISIAN BANK (A.T.B) 9, Rue Hedi Nouira, 1001 Tunis |
| Distributeurs | : AXIS CAPITAL BOURSE 67, Avenue Mohamed V, 1002 Tunis ARAB TUNISIAN BANK 9, Rue Hedi Nouira, 1001 Tunis ARAB FINANCIAL CONSULTANTS (AFC) 4, Rue 7036 El Menzeh 4, 1004 Tunis et BANQUE TUNISO-LIBYENNE (BTL) 25, Avenue Kheireddine Pacha 1073 Tunis |
| Date d'ouverture au public: | 5 février 2004 |

I.2 MONTANT INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION

Le montant initial du FCP est de 100.000 dinars répartis en 100 parts de 1.000 dinars chacune souscrites en numéraire et libérées en totalité. Le montant initial est susceptible d'augmentations résultant de l'émission de nouvelles parts et de réduction par le rachat des parts antérieurement émises. Il ne peut être procédé au rachat des parts antérieurement souscrites si la valeur d'origine des parts en circulation diminue jusqu'à 50.000 dinars. Lorsque la valeur d'origine de l'ensemble des parts en circulation demeure pendant 90 jours inférieure à 100.000 dinars, le gestionnaire doit procéder à la dissolution du fonds.

I.3 STRUCTURE DES PREMIERS PORTEURS DE PARTS

| Porteurs de parts | Nbre de parts | Montant en DT | % |
|----------------------------------|---------------|----------------|------------|
| ARAB TUNISIAN BANK | 30 | 30.000 | 30 |
| ARAB FINANCIAL CONSULTANTS (AFC) | 69 | 69.000 | 69 |
| AXIS GESTION | 1 | 1.000 | 1 |
| Total | 100 | 100.000 | 100 |



I.4 COMMISSAIRE AUX COMPTES

La société AMC ERNST & YOUNG société inscrite à l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Fehmi Laourine.

Adresse : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1003 Tunis.

Tél : 70 749 111 Fax : 70 749 045

E-mail : Fehmi.Laourin@tn.ey.com

Mandat : Exercices 2010-2012 (mandat renouvelé pour une durée de 3 ans)



II. CARACTERISTIQUES FINANCIERES

II.1 CATEGORIE

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT est un fonds commun de placement en valeurs mobilières de catégorie mixte.

II.2 ORIENTATIONS DE PLACEMENT

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT est destiné essentiellement aux investisseurs acceptant un risque faible à modéré. Le FCP est investi de la façon suivante :

- Entre 25% et 35% en actions de sociétés cotées à la BVMT et présentant un rendement élevé en termes de dividendes et/ou un potentiel important de plus-values en capital,
- Entre 45% et 55% en obligations cotées à la BVMT, BTA, BTCT, certificats de dépôt et billets de trésorerie,
- Maximum 5% en OPCVM,
- Maximum 20% en dépôts à terme, dépôts à vue et disponibilités.

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

Les opérations de souscription et de rachat ont été ouvertes au public le 5 février 2004.

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

La valeur liquidative de la part est calculée une fois par semaine et ce, tous les vendredis à 8h30. A défaut, si le vendredi n'est pas un jour ouvrable elle serait établie le premier jour de bourse ouvrable suivant à 8h30. La valeur liquidative hebdomadaire est arrêtée sur la base des cours de bourse de la veille et des intérêts courus de la semaine écoulée.

La valeur liquidative de la part est calculée en divisant l'actif net par le nombre de parts en circulation.

La valorisation des titres en portefeuille est 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

Les actions admises à la cote 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 deuxième 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.

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 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 et en prenant en compte la différence par rapport au prix de remboursement en la répartissant sur la période restante à courir et ainsi constituant, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. La différence doit apparaître également comme composante du résultat net de l'exercice.

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.

Parmi les conditions qui pourraient justifier l'évaluation des obligations ou des titres de créance émis par le Trésor et négociables sur le marché financier à leur valeur actuelle, il y a lieu de citer une variation significative du taux de rémunération des placements similaires récemment émis.

Une augmentation du taux d'intérêt se traduirait par une dépréciation des obligations ou titres de créance émis par le Trésor et négociables sur le marché financier émis à l'ancien taux, tandis qu'une diminution de ce taux se traduirait par une appréciation des obligations ou titres de créance émis par le Trésor et négociables sur le marché financier émis à l'ancien taux.

L'évaluation selon la méthode actuarielle consiste à actualiser les flux de trésorerie futurs générés par le titre à la date d'évaluation.

D'une façon générale, l'évaluation selon la méthode actuarielle doit reposer sur les pratiques et usages de la profession de façon à préserver l'homogénéité et la comparabilité des états financiers des OPCVM.

Le taux d'actualisation à retenir correspond au taux de rémunération des placements similaires récemment émis en termes de rendement et de risque.

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 leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

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

La valeur liquidative hebdomadaire de la part est publiée tous les jours de bourse sauf dans le cas d'une impossibilité légale ou de circonstance exceptionnelle aux sièges des intermédiaires en Bourse, Axis Capital Bourse et AFC, auprès des guichets d'agences de l'ATB et de la BTL et au siège du gestionnaire Axis Gestion.

Elle fait l'objet d'une insertion quotidienne au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Dans toute communication où la valeur liquidative est mentionnée, la société de gestion et les distributeurs doivent également indiquer la valeur liquidative précédente.

II.6 PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les souscriptions et les rachats se font à la valeur liquidative.

Les prix de souscription et de rachat sont exonérés de toute commission.

Les souscriptions et les rachats se font exclusivement en numéraire sur la base d'une valeur liquidative hebdomadaire inconnue qui sera déterminée chaque vendredi. Les souscriptions et les rachats parvenus le vendredi se font sur la base de la valeur liquidative connue ce jour là.



II.7 LIEUX ET HORAIRE DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les souscriptions et les rachats s'effectuent tous les jours de bourse de 8h30 à 15h 00 (de 8h30 à 14h00 en période de séance unique et de ramadan), auprès d'AXIS CAPITAL BOURSE, intermédiaire en bourse sis au 67, Avenue Mohamed V, 1002 Tunis, des guichets d'agences de l'ATB et de la BTL ainsi qu'auprès de l'AFC, intermédiaire en bourse sis au 4, Rue 7036 El Menzeh 4, 1004 avec lesquels le gestionnaire est lié par des conventions de distribution.

II.8 DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

La durée minimale de placement recommandée est de 3 ans.

III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT DU FCP AXIS CAPITAL PRUDENT

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

L'exercice comptable commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice effectif du FCP a commencé à sa constitution et s'est terminé le 31 décembre de l'année 2004.

III.2 VALEUR LIQUIDATIVE D'ORIGINE

Le montant initial du FCP est de 100.000 dinars répartis en 100 parts de 1.000 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire à la souscription.

III.3 CONDITIONS ET PROCEDURES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les demandes de souscription et de rachat doivent être introduites auprès des guichets d'agences de l'ATB et de la BTL, ainsi qu'auprès des intermédiaires en bourse AFC et Axis Capital Bourse avec lesquels le gestionnaire est lié par des conventions de distribution.

Si le souscripteur n'est pas titulaire d'un compte, Axis Capital Bourse, l'AFC ou l'agence concernée de l'ATB ou de la BTL lui en ouvrira un au moment de la souscription. Les éventuelles opérations ultérieures doivent être inscrites sur le même compte.

Chaque souscription et rachat est matérialisé par un bulletin délivré par le distributeur concerné par l'opération. Le bulletin est soit remis directement, soit expédié par télégramme, télex, fax ou par tout moyen similaire laissant une trace écrite, et reconnu en matière de preuve et ce avant 15h.

La libération des parts doit être intégrale à la souscription et elle ne peut être effectuée qu'en numéraire. Toute souscription suppose un encaissement préalable des fonds de trésorerie par le FCP.

Le paiement des parts rachetées a lieu dans un délai n'excédant pas trois (3) jours de bourse à compter de la date de calcul de la valeur liquidative hebdomadaire. Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire.

Le gestionnaire adresse au porteur de parts, dans les cinq jours de bourse qui suivent l'opération de souscription ou de rachat, un avis d'exécution indiquant le nombre de parts souscrites ou rachetées, la valeur liquidative et le montant de la transaction dont son compte a été crédité ou débité.

La propriété des parts résulte de l'inscription sur une liste tenue par le gestionnaire du fonds. Cette inscription donne lieu à la délivrance par le gestionnaire d'une attestation nominative à l'intéressé portant sur le nombre de parts détenues.



En application de l'article 24 du code des OPC, le gestionnaire peut suspendre, momentanément et après avis du commissaire aux comptes, les opérations de rachat ainsi que les opérations de souscription 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 de parts le commande,
- si la valeur d'origine des parts en circulation atteint cinquante millions de dinars (pour les souscriptions),
- si la valeur d'origine des parts en circulation diminue jusqu'à 50 000 dinars (pour les rachats).

Le CMF est avisé sans délai de la décision et des motifs de la suspension. Les porteurs de parts sont avisés sans délai par un avis publié dans deux quotidiens de la Place dont l'un en langue arabe et dans le bulletin officiel du CMF de la décision et des motifs de la suspension.

La reprise des souscriptions et des rachats sera aussi précédée de l'information du CMF et de la publication d'un avis dans les mêmes conditions précitées.

III.4 FRAIS A LA CHARGE DU FCP

Le FCP prend à sa charge la commission du gestionnaire (Axis Gestion), la rémunération du dépositaire, la redevance revenant au CMF, la rémunération du commissaire aux comptes, la commission sur les transactions boursières, les courtages et les taxes y afférentes et tout frais justifiable revenant au CMF, à la BVMT, à la STICODEVAM ou défini par une loi, un décret ou un arrêté.

Le calcul des frais ci-dessus décrits se fait au jour le jour et vient en déduction de l'actif net. Toutes les autres charges (notamment les frais de distribution) sont supportées par le gestionnaire.

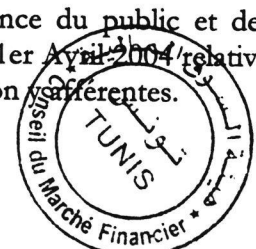
III.5 DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Le FCP étant un FCP de capitalisation, il ne distribue aucun dividende durant sa durée de vie.

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

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

- ❑ La valeur liquidative est publiée chaque jour de bourse auprès du gestionnaire et des guichets des distributeurs et fait l'objet d'une insertion quotidienne au bulletin officiel du CMF.
- ❑ Le règlement intérieur, le prospectus, les états financiers annuels et le rapport de gestion annuel du FCP sont disponibles en quantités suffisantes aux guichets des distributeurs et au siège du gestionnaire et communiqués à tout investisseur qui en fait la demande et sans frais.
- ❑ Les états financiers annuels sont publiés au bulletin officiel du CMF dans un délai de trois mois à compter de la fin de chaque exercice.
- ❑ Un relevé actuel de ses parts détenues peut être demandé à tout moment par le porteur de parts auprès de son distributeur.
- ❑ Tout événement nouveau concernant le FCP est porté à la connaissance du public et des porteurs de parts conformément à la Décision Générale du CMF n°8 du 1er Avril 2004 relative aux changements dans la vie d'un OPCVM et aux obligations d'information y afférentes.



IV. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE, LE DEPOSITAIRE ET LES DISTRIBUTEURS

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

La gestion du fonds est assurée par AXIS GESTION conformément aux orientations de placement définies par son conseil d'administration.

En vue de concrétiser ces orientations de placement, AXIS GESTION s'est organisée selon le processus suivant :

1^{ère} étape : Le Comité de Gestion d'Axis Gestion est l'organe qui veille à la mise en œuvre de la politique générale de gestion. Sur la base des différentes propositions d'investissement faites par le gestionnaire et en se basant principalement sur les analyses macroéconomique et fondamentale, ainsi que sur des simulations qui sont faites sur des portefeuilles modèles, ce comité décide de la politique d'investissement en matière des différentes classes d'actifs.

2^{ème} étape : Conformément aux décisions prises par le comité de gestion, le gestionnaire du FCP procède aux allocations concrètes d'actifs.

Le Comité de Gestion est composé du Président du Conseil, du Directeur Général, du responsable Middle Office et du gestionnaire.

| Nom des membres du comité | Fonction |
|---------------------------|---------------------------|
| Mr Férid Ben Brahim | Président du Conseil |
| Mr Karim Mimita | Directeur Général |
| Mlle Yosra Saidane | Responsable Middle Office |
| Mr Mhamed Braham | Gestionnaire |

Le comité de gestion se réunit chaque semaine. Aucune rémunération des membres du comité de gestion n'est supportée par le fonds.

IV.2 PRESENTATION DES MODALITES DE GESTION

La mise en œuvre de la politique générale d'investissement telle qu'arrêtée par le conseil d'administration d'AXIS GESTION est confiée au comité de gestion ci-dessus décrit.

AXIS GESTION agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds. Elle ne peut en aucun cas emprunter pour le compte du fonds.

La gestion administrative et comptable du FCP (y compris la valorisation du portefeuille et le calcul de la Valeur Liquidative) est confiée à AXIS CAPITAL BOURSE, intermédiaire en bourse en vertu d'une convention signée avec AXIS GESTION.

AXIS CAPITAL BOURSE assure l'intégralité des tâches administratives et comptables et de gestion du passif. Dans l'accomplissement de sa mission, AXIS CAPITAL BOURSE est soumise au contrôle du CMF. Les frais de gestion administrative et comptable sont supportés par AXIS GESTION.

IV.3 MOYENS MIS EN OEUVRE POUR LA GESTION

AXIS GESTION 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 MODALITE DE REMUNERATION DU GESTIONNAIRE

En rémunération des services de gestion du FCP, AXIS GESTION perçoit une commission annuelle de gestion de 1,25% H.T de l'actif net, calculée quotidiennement et réglée mensuellement.

Les frais de distribution font partie des charges supportées par le Gestionnaire.

IV.5 PRESENTATION DE LA CONVENTION ETABLIE ENTRE LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE

ARAB TUNISIAN BANK -ATB- est désignée dépositaire des actifs du FCP et ce, en vertu d'une convention de dépôt conclue entre AXIS GESTION et l'ATB.

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 l'ATB. 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, l'ATB. Une attestation de l'inventaire du portefeuille-titres est délivrée annuellement conformément aux dispositions de la norme comptable des OPCVM.

Le dépositaire dépouille les ordres du gestionnaire concernant les achats et les ventes des titres ainsi que ceux relatifs à l'exercice des droits de souscription et d'attribution attachés aux valeurs mobilières comprises dans le fonds. Le dépositaire doit s'assurer de la régularité des décisions du gestionnaire. Il doit le cas échéant prendre toutes les mesures conservatoires qu'il juge utiles.

En cas de litige avec le gestionnaire il en informe le CMF.

IV.6 MODALITES DE RECEPTION DES DEMANDES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les demandes de souscription et de rachat sont introduites tous les jours de bourse de 8h30 à 15h00 (de 8h30 à 14h00 en période de séance unique et de ramadan), auprès des guichets d'agences de l'ATB et de la BTL ainsi qu'auprès des intermédiaires en bourse AXIS CAPITAL BOURSE et AFC avec lesquels le gestionnaire est lié par des conventions de distribution.

Les souscriptions et les rachats se font sur la base d'une valeur liquidative hebdomadaire inconnue qui sera déterminée chaque vendredi. Les souscriptions et les rachats parvenus le vendredi se font sur la base de la valeur liquidative connue ce jour là.

IV.7 MODALITES D'INSCRIPTION EN COMPTE

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

IV.8 DELAIS DE REGLEMENTS

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

Le paiement des parts rachetées a lieu dans un délai n'excédant pas trois (3) jours de bourse à compter de la date de calcul de la valeur liquidative hebdomadaire.



IV.9 MODALITE DE REMUNERATION DU DEPOSITAIRE

En rémunération de ses services de dépositaire, l'ARAB TUNISIAN BANK perçoit une rémunération annuelle de 5.000 Dinars (TVA en sus). Cette commission est prélevée quotidiennement sur l'actif net et réglée annuellement. Elle est supportée par le fonds.

IV.10 DISTRIBUTEURS : ETABLISSEMENTS DESIGNES POUR RECEVOIR LES SOUSCRIPTIONS ET LES RACHATS

AXIS GESTION a signé des conventions désignant l'ATB sise au 9, Rue Hedi Nouria, 1001 Tunis, l'AFC intermédiaire en bourse sis au 4, Rue 7036 El Menzeh 4, 1004 Tunis, la BTL sise au 25, Avenue Kheireddine Pacha 1073 Tunis et AXIS CAPITAL BOURSE intermédiaire en bourse, sis au 67, Avenue Mohamed V, 1002 Tunis comme distributeurs du fonds.
La rémunération de ces distributeurs est à la charge d'AXIS GESTION.



V. RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES

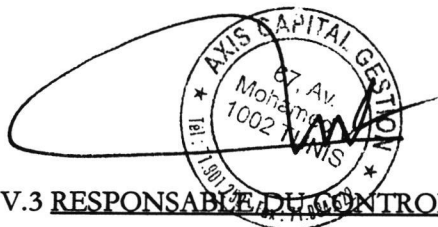
V.1 RESPONSABLES DU PROSPECTUS

Monsieur Karim Mimita : Directeur Général d'Axis Gestion
Monsieur Férid Ben Tanfous : Directeur Général de l'ATB

V.2 ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS

« A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité (réglementation en vigueur et règlement intérieur du fonds); elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur les caractéristiques du fonds, son gestionnaire, son dépositaire, ses distributeurs, ses caractéristiques financières, les modalités de son fonctionnement ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts ; elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

Monsieur Karim Mimita
Directeur Général d'Axis Gestion



Monsieur Férid Ben Tanfous
Directeur Général de l'ATB



V.3 RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES

Société AMC ERNST & YOUNG société inscrite à l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Fehmi Laourine.

Adresse : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
Tél : 70 749 111 Fax : 70 749 045
E-mail : Fehmi.Laourin@tn.ey.com
Mandat : Exercices 2010-2012

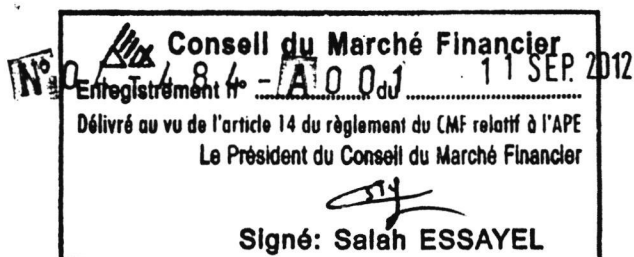
AMC ERNST & YOUNG
Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
Tél: 70 749 111

V.4 ATTESTATION 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. »

V.5 RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Monsieur Karim Mimita
Directeur Général d'Axis Gestion
Téléphone : 71 901 250 Fax : 71 904 522
Adresse : 67, Avenue Mohamed V 1002 Tunis
E-mail : karim.mimita@axiscapital.com.tn



نشرة إصدار

محنة جوبلة 2012

أشيرة هنة السوق المالة عدد 0484-04 بتاريخ 21 جانفي 2004
هذه الأشرة لا تعطي أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وقد وضعت سابقا على نمة العموم بمناسبة فتح الإكتتاب في الصندوق المشترك للتوظيف "أكسيس رأس المال حذر" المسمى سابقا "أكسيس صيانة رأس المال" وانطلاق عمليات الإكتتاب وإعادة شراء الحصص الصادرة عنه للعموم إن هذه النشرة المحنة والقانون الداخلي المحين للصندوق يحتويان على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الإكتتاب في أي استثمار

"أكسيس رأس المال حذر"

صندوق مشترك للتوظيف من الصنف المختلط

خاضع لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي
الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 المؤرخ في 24 جوبلة 2001
كما تم تقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة وبالنصوص التطبيقية
ترخيص هنة السوق المالة عدد 02-2003 بتاريخ 13/05/2003
ترخيص هنة السوق المالة عدد 08-2012 بتاريخ 12/04/2012 في تغيير تسمية الصندوق
العنوان: 67، شارع محمد الخامس - 1002 تونس

المبلغ الأصلي : 100.000 دينار مقسمة إلى 100 حصة تبلغ قيمة الحصة الأصلية الواحدة 1000 دينار
تاريخ فتح الإكتتاب للعموم: 05 فيفري 2004

تم تسجيل نشرة الإصدار المحنة من قبل هنة السوق المالة تحت عدد 0484-04 بتاريخ 21 جانفي 2004
مسلمة طبقا للفصل 14 من قانون هنة السوق المالة المتعلقة بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل مؤسس الصندوق
و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة و تناسق المعلومات المقدمة.

المؤسسون

البنك العربي لتونس و أكسيس للتصرف

المودع لديه
البنك العربي لتونس

المتصرف
أكسيس للتصرف

الموزعون

البنك العربي لتونس
المستشارون الماليون العرب
البنك التونسي الليبي
أكسيس رأس مال للوساطة

المسؤول عن الإعلام : السيد كريم ميمطة

مدير عام أكسيس للتصرف

الهاتف : 00216 71 901 250 الفاكس : 00216 71 904 522

العنوان : 67 شارع محمد الخامس - 1002 تونس

العنوان الإلكتروني: karim.mimta@axiscapital.com.tn

تم وضع النشرة الإصدار المحنة والقانون الداخلي المحين للصندوق المشترك للتوظيف على نمة العموم بدون مقابل لدى شركة أكسيس
للتصرف الكائن بشارع محمد الخامس عدد 67 تونس 1002، وشركة أكسيس رأس مال للوساطة، وسيط بالبورصة الكائن بشارع محمد
الخامس عدد 67 تونس 1002، والمستشارون الماليون العرب، وسيط بالبورصة الكائن 4، نهج 7036 المنزه 4، تونس 1004
وتنفيذ مشروع الإصدار الكائن بشارع محمد الخامس عدد 67 تونس 1002، والبنك العربي لتونس والبنك التونسي الليبي.



الفهرس

- 1 تقديم الصندوق المشترك للتوظيف 4
- 1.1 ارشادات عامة 4
- 2.1 المبلغ الأصلي ومبدأ تغيره 5
- 3.1 هيكلة الحاملين الأولين للحصص 5
- 4.1 مراقب الحسابات 5
- 2 الخصائص المالية 6
- 1.2 الصنف 6
- 2.2 توجهات التوظيف 6
- 3.2 تاريخ فتح عملية الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم 6
- 4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية 6
- 5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية 7
- 6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء 7
- 7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب وإعادة الشراء 7
- 8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف 7
- 3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف "أكسيس رأس المال حذر" 8
- 1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية 8
- 2.3 قيمة التصفية الأصلية 8
- 3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء 8
- 4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف 9
- 5.3 توزيع الأرباح 9
- 6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة حاملي الحصص و العموم 9
- 4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و الموعد لديه و الموزعين 10
- 1.4 طريقة تنظيم التصرف لشركة أكسيس للتصرف 10
- 2.4 تقديم طرق التصرف 10
- 3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف 10
- 4.4 طرق تأجير المتصرف 11
- 5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و الموعد لديه 11
- 6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء 11
- 7.4 طرق التسجيل في الحساب 11
- 8.4 آجال الدفع 11
- 9.4 طرق تأجير المؤسسة الموعد لديها 12
- 10.4 التوزيع: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء 12

| | | |
|---------|--|-----|
| 13..... | 5-المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات | |
| 13..... | المسؤولون عن النشرة | 1.5 |
| 13..... | شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة | 2.5 |
| 13..... | المسؤول عن مراقبة الحسابات | 3.5 |
| 13..... | شهادة مراقب الحسابات | 4.5 |
| 13..... | المسؤول عن الإعلام | 5.5 |



1 تقديم الصندوق المشترك للتوظيف

1.1 ارشادات عامة

- التسمية : الصندوق المشترك للتوظيف "أكسيس رأس المال حذر" المسمى سابقا الصندوق المشترك للتوظيف "أكسيس صيانة رأس المال"
- الشكل القانوني : صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية
الصف : مختلط
- النوع : صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية لرسملة النتائج
- الغرض الاجتماعي : التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال الموارد الذاتية للصندوق
- التشريع المطبق : - مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بالقانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية
- ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و بالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010
- عنوان الصندوق : 67 شارع محمد الخامس - 1002 تونس
- المبلغ الأصلي : 100.000 دينار مقسمة إلى 100 حصة تبلغ قيمة الحصة الأصلية الواحدة 1000 دينار
- الترخيص : ترخيص هيئة السوق المالية عدد 02-2003 بتاريخ 13 ماي 2003
ترخيص هيئة السوق المالية عدد 08-2012 بتاريخ 12 أفريل 2012 في تغيير تسمية الصندوق
- تاريخ التكوين : 18 جوان 2003
- المدة : حدت المدة في البداية بثلاث سنوات و ثلاثة أشهر ابتداء من تاريخ فتح الاكتتاب للعموم، ثم تم التمديد فيها لمدة 30 سنة
- الإصدار بالرائد الرسمي : الرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 119 المؤرخ في 28 جوان 2003 للجمهورية التونسية
- الباعثون : أكسيس للتصرف والبنك العربي لتونس
- المتصرف : أكسيس للتصرف - 67، شارع محمد الخامس تونس 1002
- المودع لديه : البنك العربي لتونس - 9، نهج الهادي نويرة تونس 1001
- الموزعون : أكسيس رأس مال للوساطة - 67 شارع محمد الخامس تونس 1002
البنك العربي لتونس - 9 نهج الهادي نويرة تونس 1001
المستشارون الماليون العرب - 4، نهج 7036 المنزه 4، تونس 1004
البنك التونسي الليبي - 25، شارع خير الدين باشا تونس 1073
- 05 فيفري 2004 : تاريخ فتح الاكتتاب للعموم

2.1 المبلغ الأصلي ومبدأ تغييره

حُدّد المبلغ الأصلي لصندوق المشترك للتوظيف ب 100 000 ديناراً مقسماً إلى 100 حصة بقيمة أصلية تساوي 1000 ديناراً للحصة الواحدة، تمّ إكتتابها وتحريرها بالكامل ونقداً. يمكن الترفيع في رأس المال الأصلي بإصدار حصص جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء من قبل الصندوق للحصص التي تم إكتتابها سابقاً. ولا يجوز إعادة شراء الحصص المكتتبه سابقاً إذا نزلت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى خمسين ألف ديناراً (50.000 د). وإذا بقيت القيمة الأصلية لمجموع الحصص المتداولة مدة تسعين يوماً دون مائة ألف ديناراً (100.000 د)، فعلى المتصرف أن يقوم بحلّ الصندوق.

3.1 هيكله الحاملين الأولين للحصص

| النسبة | المبلغ بالدينار | عدد الحصص | حامل الحصص |
|--------|-----------------|-----------|---------------------------|
| 30% | 30 000 | 30 | البنك العربي لتونس |
| 69% | 69 000 | 69 | المستشارون الماليون العرب |
| 1% | 1 000 | 1 | أكسيس للتصرف |
| 100% | 100 000 | 100 | المجموع |

4.1 مراقب الحسابات

شركة " أم س أرناست أند يونق " ، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس، والممثلة في شخص السيد فهمي لعورين
العنوان : شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس
الهاتف : 00216 70 749 111 الفاكس : 00216 70 749 045
العنوان الإلكتروني : fehmi.laourin@tn.ey.com
المدة : السنوات المالية 2010 - 2012 (تم تجديد المهمة لمدة ثلاث سنوات).

2 الخصائص المالية

1.2 الصنف

"أكسيس رأس المال حذر" هو صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية من الصنف المختلط.

2.2 توجهات التوظيف

- الصندوق المشترك للتوظيف "أكسيس رأس المال حذر" موجه بالأساس إلى المستثمرين القابلين لنسبة مخاطرة ضعيفة إلى متوسطة. ويستثمر الصندوق على النحو التالي :
- من 25% إلى 35% في أسهم شركات مدرجة بالبورصة ذات مردود عال من حيث الأرباح و/أو إمكانات كبيرة لتحقيق القيمة الزائدة في رأس المال،
 - من 45% إلى 55% في الرقاع المدرجة ببورصة تونس للأوراق المالية، رقاع الخزينة القابلة للتنظير، و رقاع الخزينة قصيرة المدى وشهادات الإيداع وأوراق الخزينة،
 - 5% كحد أقصى في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية،
 - 20% كحد أقصى في أموال مودعة تحت الطلب وفي أموال مودعة لأجل مسمى وفي السيولة.

3.2 تاريخ فتح عملية الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

ثم فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم في 05 فيفري 2004.

4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية للحصة الواحدة مرة في الأسبوع وذلك يوم الجمعة على الساعة الثامنة والنصف صباحا. وإذا تعذر ذلك، ولم يكن يوم الجمعة يوم عمل بالبورصة يتم تحديدها في أول يوم البورصة الموالي على الساعة الثامنة والنصف صباحا. وتحتسب قيمة التصفية الأسبوعية على أساس أسعار البورصة لليوم السابق والفوائد المستحقة للأسبوع الفارط.

ويتم احتساب قيمة التصفية للحصة الواحدة بقسمة قيمة الموجودات الصافية على عدد الحصص المتداولة.

يتم تقييم محفظة السندات طبقا للمعايير المحاسبية المعمول بها والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 والمتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، نخص بالذكر منها :

تقييم الأسهم

تُقيّم الأسهم المدرجة بالبورصة حسب قيمتها في السوق وتوافق قيمة السوق متوسط السعر المرجح في يوم احتساب قيمة التصفية أو في أحدث تاريخ سابق.

عندما يترتب عن ظروف السوق بالنسبة لسند معين اتجاه نحو الانخفاض مرده الحفاظ على الانخفاض أو اتجاه نحو الارتفاع مرده الحفاظ على الارتفاع يكون سعر التقييم المطبق عتبة الحفاظ على الانخفاض في الحالة الأولى و عتبة الحفاظ على الارتفاع في الحالة الثانية.

إذا لم يشكل سند معين موضوع عرض و طلب طيلة عدد هام من الحصص المتتالية، يجب النظر في الجدوى من ابقاء السند باخر سعر للتقييم. و يجب ذلك أيضا عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات المسوكة تأثيرها هام على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة عادة.

تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم

تقيم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة طبقا لقواعد تقييم الأسهم أي بقيمة السوق.

تقييم الرقاع و القيم المماثلة

تقيّم الرقاع والقيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية بقيمة السوق اذا كانت موضوع معاملات أو اذا سغرت بالبورصة في تاريخ حديث أو بثمن الاقتناء اذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعّر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ اقتنائها مع الاخذ بعين الاعتبار الفارق بالنسبة لثمن الاسترداد بتقسيمها على الفترة المتبقية، وبالتالي تتكون حسب الحالة زائد أو ناقص القيمة المحتملة الذي يدرج مباشرة في الاموال الذاتية ك مبلغ غير قابل للتوزيع. و يبرز كذلك كمكون من مكونات النتيجة الصافية للسنة المحاسبية.

تعتمد القيمة الحالية اذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا لثمن الاقتناء أن تمثل أساسا معقولا لقيمة تحقيق السند وإذا بينت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحيينية هو المناسب.

من بين الأسباب التي يمكن أن تبرر تقييم الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية بالقيمة الحالية يمكن ذكر التغيير ذي الدلالة في نسبة عائد التوظيفات المماثلة المصدرة حديثا. إن الإرتفاع في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب الى انخفاض في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. في حين ان انخفاضها في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب الى ارتفاع في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. يتمثل التقييم بالطريقة التحيينية في تحيين التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عن السند في تاريخ التقييم. بصفة عامة يجب ان يركز التقييم حسب الطريقة التحيينية على الممارسات العملية وعرف المهنة بصورة تضمن تجانس القوائم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و قابليتها للمقارنة. توافق نسبة التحيين الواجب اعتمادها نسبة عائد التوظيفات المصدرة حديثا المماثلة من حيث المرودود و المخاطرة.

تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية

تقيم هذه السندات بأحدث قيمة تصفية.

تقييم التوظيفات النقدية

تقيم في تاريخ الإقفال بالقيمة الاسمية و تُطرح منها الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المستحقة.

5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية الأسبوعية للحصة الواحدة كل يوم عمل بالبورصة إلا إذا تعلق الأمر باستحالة قانونية أو ظرف استثنائي بمقرات وسطاء البورصة، أكسيس رأس مال للوساطة وشركة المستشارين الماليين العرب، ولدى شبابيك فروع البنك العربي لتونس، والبنك التونسي الليبي، وبمقر المتصرف أكسيس للتصرف، كما يقع إدراجها يوميا بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية. في كل بلاغ يقع الإشارة فيه إلى قيمة التصفية، يتوجب على أكسيس للتصرف والموزعين الإشارة إلى قيمة التصفية السابقة.

6.2 ثمن الاككتاب وإعادة الشراء

تتم عملية الاككتاب وإعادة الشراء بقيمة التصفية.

ثمن الاككتاب وإعادة الشراء معنى من أي عمولة.

يقع الاككتاب وإعادة الشراء نقدا على أساس قيمة تصفية أسبوعية مجهولة يتم ضبطها كل يوم جمعة. وتتم عمليات الاككتاب وإعادة الشراء المسجلة يوم الجمعة على أساس قيمة التصفية المعروفة في ذلك اليوم.

7.2 أماكن و توقيت الاككتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاككتاب وإعادة الشراء كل يوم عمل بالبورصة من الساعة الثامنة والنصف صباحا إلى الساعة الثالثة بعد الزوال (ومن الثامنة والنصف صباحا إلى غاية الساعة الثانية بعد الزوال في فترة العمل بالحصة الواحدة وفي شهر رمضان)، بمقر شركة أكسيس رأس مال للوساطة وسيط بالبورصة الكائن ب 67 شارع محمد الخامس تونس 1002، ولدى شبابيك فروع البنك العربي لتونس و البنك التونسي الليبي، ولدى شركة المستشارين الماليين العرب، وسيط بالبورصة، الكائن بنهج 7036 عدد 4 المنزه الرابع، تونس 1004، حيث تربطهم مع المتصرف اتفاقيات توزيع.

8.2 الهيئة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تقرر للمنتج الدنيا الموصى بها للتوظيف ب 3 سنوات.

3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف "أكسيس رأس المال حذر"

1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر.
وبصفة استثنائية بدأت أول سنة مالية فعلية للصندوق مع تأسيسه وانتهت في 31 ديسمبر 2004.

2.3 قيمة التصفية الأصلية

حُدّد المبلغ الأصلي للصندوق المشترك للتوظيف ب 100 000 دينار مقسما إلى 100 حصة بقيمة أصلية تساوي 1000 دينارا للحصة الواحدة تمّ اكتتابها وتحريرها نقدا بالكامل عند الاكتتاب.

3.3 شروط وإجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء

يتم تقديم مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء بشبابيك فروع البنك العربي لتونس والبنك التونسي الليبي، وكذلك لدى الوسيطين بالبورصة شركة المستشارون المليون العرب و أكسيس رأس مال للوساطة للذين تربطهم اتفاقيات توزيع مع المتصرف.
و تتولى أكسيس رأس مال للوساطة أو شركة المستشارون المليون العرب أو الفرع المعني للبنك العربي لتونس أو البنك التونسي الليبي فتح حساب باسم المكتتب إذا لم يكن له حسابا عند الاكتتاب. و يقع تسجيل العمليات اللاحقة الممكنة على نفس ذلك الحساب.

تُجسّم كل عملية اكتتاب وإعادة شراء بواسطة بطاقة تسلم من طرف الموزع المعني بالعملية. وتسلم البطاقة مباشرة أو عن طريق إرسالها عبر برقية أو فاكس أو تلكس أو أية وسيلة أخرى معترف بها من حيث البرهان و الحجة و ذلك قبل الساعة الثالثة بعد الزوال.

يجب أن يتم تحرير الحصص بالكامل نقدا عند الاكتتاب. وكل عملية اكتتاب تفترض حصول الأموال من طرف الصندوق المشترك للتوظيف مسبقا.

يسدّد مبلغ الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه (3) ثلاثة أيام عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ احتساب قيمة التصفية الأسبوعية. لا تتم إعادة الشراء إلا نقدا.

يتسلم حامل الحصص إشعارا بالتنفيذ من قبل المتصرف خلال خمسة أيام عمل بالبورصة التي تلي عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء. يتضمن الإشعار عدد الحصص التي المكتتبه أو المعاد شراؤها و قيمة التصفية، ومبلغ العملية الذي سحب من حسابه أو نُزّل فيه.

تثبت ملكية الحصص بالتسجيل على قائمة يمسكها المتصرف وينجرّ عن هذا التسجيل تسليم شهادة اسمية للمكتتب تتضمن عدد الحصص المملوكة.

طبقا لأحكام الفصل 24 من القانون المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي، يمكن للمتصرف تعليق بصفة مؤقتة عمليات الإصدار وإعادة الشراء وذلك بعد اخذ رأي مراقب الحسابات.

ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:

- ✓ ظروف غير عادية اقتضت لذلك
- ✓ إذا ما أملته مصلحة حاملي الحصص
- ✓ إذا بلغت القيمة الأصلية للحصص المتداولة 50 مليون ديناراً (بالنسبة للاكتتاب)
- ✓ إذا ما وصلت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى حد 50 000 ديناراً (بالنسبة لإعادة الشراء).

يقع إعلام هيئة السوق المالية مباشرة دون أجل بقرار وأسباب عمليات التعليق. كما يقع إعلام حاملي الحصص دون أجل عن طريق بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما تصدر باللغة العربية وبالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية بقرار وأسباب التعليق.

و يتم إستئناف عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بعد إعلام هيئة السوق المالية و نشر بلاغ في ذلك وفق الشروط المذكورة سابقا.



4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف

يتحمل الصندوق المشترك للتوظيف دفع عمولة المتصرف (أكسيس للتصرف) وعمولة المودع لديه والمعلوم الراجع إلى هيئة السوق المالية وأجرة مراقب الحسابات، وعمولة المداولات بالبورصة والعمولات والأداءات المتصلة بها، و كل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية أو المحددة بقاتون أو أمر أو قرار.

يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من الموجودات الصافية للصندوق. ويتحمل المتصرف كل الأعباء الأخرى (بما في ذلك مصاريف التوزيع).

5.3 توزيع الأرباح

بما أن الصندوق المشترك للتوظيف هو صندوق لرسملة النتائج فإنه لن يُوزع أي أرباح خلال كامل مدته.

6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة حاملي الحصص و العموم

يقع إعلام حاملي الحصص و العموم بنشاط الصندوق وتطوره حسب الصيغ التالية :

- ✓ تعليق قيمة التصفية كل يوم عمل بالبورصة لدى المتصرف و الموزعين و كذلك نشرها بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.
- ✓ توفير نسخ كافية من النظام الداخلي و نشرة الإصدار للعموم و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي لنشاط الصندوق بمقر المتصرف و الموزعين و تقديمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها دون مقابل.
- ✓ نشر القوائم المالية السنوية بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر ابتداء من تاريخ ختم السنة المالية.
- ✓ تمكين كل حامل حصص، من الحصول على كشف حساب عند الطلب من طرف الموزع.
- ✓ يتم اعلام العموم و حاملي الحصص بكل حدث جديد يخص الصندوق المشترك للتوظيف و ذلك طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أبريل 2004 و المتعلق بالتغييرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشا طها و واجبات الإعلام المنجزة عنها.

4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزعين

1.4 طريقة تنظيم التصرف لشركة أكسيس للتصرف

تتولى شركة "أكسيس للتصرف" التصرف في الصندوق طبقا لتوجيهات التوظيف التي ضبطها مجلس ادارتها. و لتجسيم هذه التوجيهات تعمل "أكسيس للتصرف" حسب النظام التالي :

المرحلة الأولى:

تسهر لجنة التصرف التابعة لأكسيس للتصرف على تطبيق السياسة العامة للتصرف. وعلى أساس مقترحات المتصرف والتحليل الاقتصادية الكلية وعلى أساس تمثلات و محاكاة مختلفة للواقع يتم تطبيقها على محافظ نموذجية، تقرر اللجنة سياسة الاستثمار المتعلقة بمختلف أقسام الموجودات.

المرحلة الثانية:

طبقا لقرارات لجنة التصرف، يقوم المتصرف في الصندوق المشترك للتوظيف بالتوظيف الفعلي للموجودات.

تتكون لجنة التصرف من رئيس المجلس و المدير العام و مسؤول "ميدل أوفيس" و المتصرف.

| الصفة | أسماء أعضاء اللجنة |
|--------------------|-----------------------|
| رئيس مجلس الإدارة | السيد فريد بن إبراهيم |
| مدير عام | السيد كريم ميميطة |
| مسؤول "ميدل أوفيس" | الآنسة يسرى سعيدان |
| متصرف | السيد امحمد إبراهيم |

تجتمع لجنة التصرف كل أسبوع ولا يتحمل الصندوق أجور أعضائها.

2.4 تقديم طرق التصرف

تقوم لجنة التصرف المذكورة سابقا بتطبيق السياسة العامة للاستثمار كما ضبطها مجلس ادارة "أكسيس للتصرف".

تعمل "أكسيس للتصرف" في كل الاحوال لحساب حاملي الحصص وهي الوحيدة التي تمارس حقوق التصويت المتعلقة بالسندات المندرجة بمحفظة الصندوق. و لا يمكن لها بأي حال من الاحوال الاقتراض لصالح الصندوق.

أسندت مهمة التصرف الإداري والمحاسبي للصندوق (بما في ذلك تقييم محفظة الصندوق واحتساب قيمة التصفية) إلى شركة "أكسيس رأس مال للوساطة" حسب اتفاقية مبرمة بينها وبين "أكسيس للتصرف".

تتولى "أكسيس رأس مال للوساطة" كل المهام الادارية والمحاسبية والتصرف في الخصوم وفي نطاق أدائها لمهامها، تخضع "أكسيس رأس مال للوساطة" إلى مراقبة هيئة السوق المالية. وتتحمل "أكسيس للتصرف" مصاريف التصرف الإداري والمحاسبي.

3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

تضع "أكسيس للتصرف" على نمة الصندوق كل الوسائل البشرية والمادية اللازمة لتنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف وخاصة :

- وجود أعوان لديهم الكفاءة اللازمة
- توفر وسائل تقنية كافية
- وجود تنظيم داخلي ملائم

4.4 طرق تأجير المتصرف

تتقاضى "أكسيس للتصرف" لقاء خدمات التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف عمولة سنوية تقدر ب 1.25% من الموجودات الصافية دون احتساب الأداءات، تُحتسب يوميا وتدفع شهريا. وتتدرج مصاريف التوزيع ضمن الأعباء التي يتحملها المتصرف.

5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف والمودع لديه

عَيّن البنك العربي لتونس المودع لديه لموجودات الصندوق المشترك للتوظيف وذلك بموجب اتفاقية إيداع مبرمة بينه وبين "أكسيس للتصرف".

ويضطلع المودع لديه على وجه الخصوص بالمهام التالية :

- المحافظة على الموجودات.
- مراقبة شرعية قرارات الصندوق المشترك للتوظيف.
- التدخل بطرق خاصة في بعض المراحل من نشاط الصندوق.

يؤمن البنك العربي لتونس عمليات قبض و تسديد الأموال الراجعة لعمليات الاكتتاب و إعادة الشراء و ذلك عن طريق الحساب الجاري المفتوح لديه، وكذلك كل العمليات المالية المتعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف.

كما يقوم البنك العربي لتونس بحفظ سندات وأموال الصندوق.

ويمنح البنك العربي لتونس سنويا شهادة جرد لمحفظه سندات و أموال الصندوق طبقا للمعايير المحاسبية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي.

يقوم المودع لديه بفرز أوامر المتصرف فيما يتعلق بعمليات الشراء وبيع السندات وحقوق الاكتتاب والإسناد المتعلقة بالسندات المضمنة في الصندوق و يجب على المودع لديه التأكد من مدى تطابق قرارات المتصرف مع الترتيب القانونية و إذا اقتضى الأمر عليه إتخاذ كل الإجراءات التحفظية التي يراها مناسبة وفي حالة حدوث نزاع بينه وبين المتصرف ينبغي عليه أن يعلم هيئة السوق المالية.

6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كل يوم عمل بالبورصة من الساعة الثامنة والنصف صباحا إلى الساعة الثالثة بعد الزوال (ومن الثامنة والنصف صباحا إلى غاية الساعة الثانية بعد الزوال في فترة العمل بالحصصة الواحدة وفي شهر رمضان)، لدى شبابيك فروع البنك العربي لتونس و البنك التونسي الليبي، ولدى الوسيطيين بالبورصة، "أكسيس رأس مال للوساطة" و المستشارون الماليون العرب الذين تربطهم مع المتصرف اتفاقيات توزيع.

وُحتسب عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء على أساس قيمة تصفية أسبوعية مجهولة يقع ضبطها كل يوم جمعة. أما عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء المسجلة يوم الجمعة، فهي تحتسب على أساس قيمة التصفية المعروفة في ذلك اليوم.

7.4 طرق التسجيل في الحساب

تؤدي عملية الاكتتاب الأولى إلى فتح حساب باسم المكتتب لدى الموزع المعني بالأمر ويسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الحصص المكتتبه، كما تُسجل في نفس الحساب العمليات المحتملة التي يمكن أن يقوم بها المكتتب في المستقبل.

8.4 آجال الدفع

يقع تجميع مطالب إعادة شراء الحصص كل يوم بمقر المتصرف. ويُدفع ثمن الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه (3) ثلاثة أيام عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ احتساب قيمة التصفية الأسبوعية.



9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الإيداع يتقاضى البنك العربي لتونس أجرة سنوية قدرها 5.000 ديناراً (تضاف إليها الأداء على النخل). هذه العمولة التي يتحملها الصندوق يتم طرحها يومياً من الموجودات الصافية للصندوق و تتم تسويتها سنوياً.

10.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء

أبرمت "أكسيس للتصرف" اتفاقيات تعيين بمقتضاها كل من البنك العربي لتونس الكائن 9 نهج الهادي نويرة - 1001 تونس وشركة المستشارون الماليون العرب وسيط لدى البورصة الكائن بنهج 7036 عدد 4 المنزه الرابع تونس 1004، والبنك التونسي اللّيبّي الكائن بشارع خير الدين باشا عدد 25 تونس 1073، وأكسيس رأس مال للوساطة الكائن شارع محمد الخامس عدد 67 تونس 1002، كموزعين للصندوق. وتتحمّل "أكسيس للتصرف" صرف عمولاتهم.



5-المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤولون عن النشرة

السيد كريم ميميطة : مدير عام أكسيس للتصرف
السيد فريد بن تنفوس: مدير عام البنك العربي لتونس

2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة

" حسب علمنا، المعطيات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع (التراخيص الجاري بها العمل والنظام الداخلي للصندوق)، وتتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص الصندوق والمتصرف فيه والمودع لديه وموزعي حصصه وخصائصه المالية وطرق سيره وكذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهواً من شأنه أن يغير أبعادها."



3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

شركة " أم س أرناست أند يونق " عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس الممثلة في السيد فهمي لعورين.

العنوان : شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس

الهاتف : 00216 70 749 111 الفاكس : 00216 70 749 045

العنوان الإلكتروني : fehmi.laourin@tn.ey.com

المدة : السنوات المالية 2010 - 2012

AMC TRNET S PONG
Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
Tél: 70 749 111

4.5 شهادة مراقب الحسابات

"لقد قمنا بالتثبت من المعلومات المالية والمعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة وذلك بانجاز العناية المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معايير المهنة. وليست لدينا ملاحظات حول صدق وصحة المعلومات المالية والمحاسبية المقدمة."

5.5 المسؤول عن الإعلام

السيد كريم ميميطة

مدير عام أكسيس للتصرف

الهاتف : 00216 71 901 250 الفاكس : 00216 71 904 522

العنوان : 67 شارع محمد الخامس - 1002 تونس

العنوان الإلكتروني : karim.mimita@axiscapital.com.tn

هيئة السوق المالية

0001 484 - 04 N° 11 سبتمبر 2012

منح طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة

رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء صالح الصايل

