



519

**PROSPECTUS D'EMISSION  
AU PUBLIC**

**BNAC CONFIANCE FCP**

**Fonds Commun de Placement en valeurs mobilières  
Régé par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001**



FCP mixte actions et obligations



**PROSPECTUS D'EMISSION AU PUBLIC**

**BNAC CONFIANCE FCP**

**FCP mixte actions et obligations**

# CONFIANCE FCP

## **PROSPECTUS D'ÉMISSION**

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 BNAC CONFIANCE FCP

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

## **BNAC CONFIANCE FCP**

Fonds commun de placement

Régi par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des OPC

**Agrément du Conseil du Marché Financier du**  
28/06/2006 n° 29-2006

**Capital initial : 100 000 DT**

Divisé en 1 000 parts d'un montant nominal de 100 DT chacune

**Fondateurs** : BNA Capitaux Intermédiaire en Bourse et BNA

**Gestionnaire** : BNA Capitaux Intermédiaire en Bourse

**Dépositaire** : Banque Nationale Agricole

# CONFIANCE FCP

**Distributeurs** : BNA Capitaux Intermédiaire en Bourse et le réseau de la BNA

**Date d'ouverture au public** : dès la mise à la disposition du public du prospectus visé

**Responsable de l'information**

**MME SAIDI RAOUDHA**

**Responsable de la gestion des FCP**

**Tél. 71 788 228 - Fax 71 786 239**

Visa n° 559-07 du 26/01/2007 2006 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.

# CONFIANCE FCP

## TABLE DES MATIERES

### 1. PRESENTATION DU FCP

1.1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	4
1.2 CAPITAL INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION	5
1.3 STRUCTURE DES PREMIERS PORTEURS DE PARTS	5
1.4 COMMISSAIRES AUX COMPTES	5

### 2. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

2.1 CATÉGORIE	5
2.2 ORIENTATION DE PLACEMENT	6
2.3 DATE D'OUVERTURE DES OPÉRATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT AU PUBLIC	6
2.4 DATE, PÉRIODICITÉ ET MODE DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	6
2.5 LIEUX ET MODE DE PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	7
2.6 PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT ET COMMISSION DE RACHAT	8
2.7 LIEUX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT	8
2.8 DURÉE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	8

### 3. MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT DE BNAC CONFIANCE FCP

3.1 DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE	8
3.2 VALEUR LIQUIDATIVE D'ORIGINE	8
3.3 CONDITIONS ET PROCÉDURES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT	8
3.4 FRAIS DE GESTION	9
3.5 DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	9
3.6 INFORMATIONS MISES À LA DISPOSITION DES PORTEURS DE PARTS ET DU PUBLIC	10

# CONFIANCE FCP

## **4. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE**

4.1	MODE D'ORGANISATION DE LA GESTION DE BNAC CONFIANCE FCP	10
4.2	PRÉSENTATIONS DES MODALITÉS DE GESTION	11
4.3	DESCRIPTIONS DES MOYENS MIS EN ŒUVRE POUR LA GESTION	11
4.4	MODALITÉS DE RÉMUNÉRATION DU GESTIONNAIRE	11
4.5	PRÉSENTATION DE LA CONVENTION ÉTABLIE AVEC LE DÉPOSITAIRE	12
4.6	MODALITÉS DE RÉCEPTION DES DEMANDES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT	12
4.7	MODALITÉS D'INSCRIPTION EN COMPTE	12
4.8	DÉLAIS DE RÈGLEMENT	13
4.9	MODALITÉS DE RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR	13
	MODALITÉS DE RÉMUNÉRATION DU DISTRIBUTEUR	

## **5- RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET DU CONTRÔLE DES COMPTES.**

5.1	PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PROSPECTUS	13
5.2	ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITÉ DU PROSPECTUS	13
5.3	NOM ET ADRESSE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	14
5.4	POLITIQUE DE L'INFORMATION	14

# CONFIANCE FCP

## 1. PRESENTATION DU FCP

### 1.1. Renseignements généraux

**Dénomination** : BNAC CONFIANCE FCP  
**Forme juridique** : Fonds commun de placement  
**Catégorie** : FCP mixte actions et obligations  
**Objet** : La constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds propres

**Textes applicables** : Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif, 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 tel que modifié par le décret n°2005-1976 du 11 juillet 2005, l'arrêté du ministre des finances du 27 mars 1996 fixant les taux et les modalités de perception des redevances et commissions revenant au CMF et à la BVMT au titre des émissions de titres, transactions et autres opérations boursières, tel que modifié par les arrêtés du 12 décembre 1998 et du 15 juin 2001, l'arrêté du ministre des finances portant approbation des normes comptables relatives aux OPCVM et le règlement du CMF relatif aux OPCVM et aux sociétés de gestion de ces organismes, tel que visé par l'arrêté du ministre des finances en date du 29 janvier 2002

**Siège** : 27 bis Rue du Liban 1002 - Tunis Lafayette

**Capital initial** : 100 000 DT répartis en 1 000 parts de 100 DT chacune

**Référence de l'agrément** : Agrément du CMF du 28/06/ 2006 N°28-2006

**Durée** : 7 ans

**Les promoteurs** : BNA CAPITALAUX Intermédiaire en Bourse et Banque Nationale Agricole

**Gestionnaire** : BNA CAPITALAUX, Intermédiaire en bourse - 27 bis Rue du Liban 1002  
Tunis Lafayette

**Dépositaire** : Banque Nationale Agricole BNA - Rue Hedi Nourira 1001 Tunis

**Les distributeurs** : BNA Capitaux Intermédiaire en Bourse et le réseau de la BNA

**Commissaire aux comptes**

MONSIEUR GHAZI HANTOUS

# CONFIANCE FCP

## 1.2 Capital initial et principe de sa variation

Le capital initial est fixé à 100 000 DT répartis en 1 000 parts de 100 DT chacune, souscrites en numéraire et libérées en totalité à la souscription.

Le capital 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 capital minimum ne descende pas au dessous de 50 000 DT.

Les variations du capital s'effectuent conformément à l'article 15 du code des OPC sans modification du règlement intérieur.

## 1.3 Structure des premiers porteurs de parts

Nom et prénom ou Dénomination Social	Nombre de parts	Montant en DT	Pourcentage
<b>BNA CAPITAUX</b>	400	40 000	40%
<b>SIMPAR</b>	150	15 000	15%
<b>ESSOUKNA</b>	120	12 000	12%
<b>EL MEDINA</b>	30	3 000	3%
<b>SIVIA</b>	100	10 000	10%
<b>SOIVM SICAF</b>	100	10 000	10%
<b>SICAR INVEST</b>	100	10 000	10%
<b>TOTAL</b>	1000	100 000	100%

## 1.4 Commissaire aux comptes

Monsieur HANTOUS GHAZI, membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie. Dont le siège est à Tunis 40, rue Docteur Burnet 1002 Mutuelleville est désigné COMMISSAIRE AUX COMPTES pour une durée de 3 ans.

## 2. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

### 2.1 Catégorie

Le FCP BNA CAPITAUX CONFIANCE est un FCP de distribution de type mixte.

# CONFIANCE FCP

## 2.2 Orientation de Placement

L'objectif principal de FCP BNAC CONFIANCE est de réaliser une croissance à moyen terme. Les choix d'investissement seront donc faits dans le cadre suivant :

- Environ 30% des actifs seront placés en actions de sociétés cotées en bourse ;
- Environ 15% des actifs seront placés en bons de trésor assimilables, en emprunts garantis par l'Etat ou émis par des entreprises faisant appel public à l'épargne,
- Environ 30% des actifs seront placés en titres de créance à long terme émis par l'Etat ou négociables sur les marchés relevant de la Banque Centrale de Tunisie et billets de trésorerie émis par les sociétés de la cote ou notées ou avalisées par une banque de la place;
- Environ 5% des actifs seront placés en titres d'OPCVM de type Mixte et Obligataire
- Environ 20% des actifs seront placés en liquidités et quasi-liquidités.

## 2.3 Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat au public

Les opérations de souscription et de rachat seront ouvertes dès la mise à la disposition au 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 15h30mn. A défaut, si le lundi n'est pas un jour ouvrable elle serait établie le premier jour ouvrable de la semaine à la même heure.

Les souscriptions et les rachats parvenant du lundi à partir de 15h 30mn et durant toute la semaine jusqu'au lundi suivant à 9h seront exécutés sur la base de la VL connue.

Les demandes de souscription et de rachat parvenant après 9h du jour du calcul de la VL jusqu'à 15h 30mn du même jour seront exécutés sur la base de VL inconnue.

La valeur liquidative est calculée hebdomadairement, en divisant 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 la norme comptable n°17 :

### Evaluation des actions

Actions admises à la cote : elles 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.

# CONFIANCE FCP

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 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

Droits attachés aux actions admises à la cote : ces droits sont évalués conformément aux règles applicables aux actions, c'est à dire à la valeur de marché ;

## Evaluation des obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeur assimilées sont évaluées :

- A leur valeur de marché lorsqu'elles ont fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente ;
- Au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotations à un prix différent ;
- A la valeur actuarielle 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 la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

## 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 après déduction des intérêts précomptés non courus.

## 2.5 Lieux et mode de publication de la valeur liquidative

La valeur liquidative sera publiée chaque lundi, à 15h30mn, sauf dans le cas d'impossibilité légale, dans les agences de la BNA et au siège la société BNA CAPITALAUX. Elle fera également l'objet d'une publication hebdomadaire au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

# CONFIANCE FCP

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

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toutes commissions (en franchise totale de droit d'entrée).

Le prix de rachat est diminué d'une commission de rachat (droit de sortie) pour ceux qui procéderont au rachat d'une partie ou de la totalité de leurs parts avant l'écoulement d'une année depuis la date de souscription.

Le taux de la commission de rachat est de 1%.

Le taux de la commission de rachat est de 0% pour tout rachat réalisé au delà d'une année.

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

## **2.7 Lieux de souscription et de rachat**

Les souscriptions et les rachats s'effectuent auprès de BNA CAPITAUX et du réseau de la BNA.

## **2.8 Durée minimale de placement recommandée**

La durée de placement conseillée du BNAC CONFIANCE FCP est de 2 ans.

## **3. MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT DE BNAC CONFIANCE FCP**

### **3.1 Date de clôture de l'exercice**

L'exercice social 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 de l'année suivante, sans que cette durée dépasse 18 mois

### **3.2 Valeur liquidative d'origine**

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

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

La souscription et le rachat sont constatés par un bulletin de souscription ou de rachat, obtenus auprès de la BNA capitaux et des guichets de la BNA.

La libération des parts doit être intégrale à la souscription.

Toute souscription suppose le paiement préalable au FCP du prix d'achat des parts acquises.

Dans le cas où 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.

# CONFIANCE FCP

- Ou bien par simple indication et versement du montant qu'il compte investir dans BNAC CONFIANCE 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 du FCP résulte d'une inscription par le gestionnaire sur les registres du fonds. 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 .

Le paiement des parts rachetées s'effectue dans un délai n'excédant pas cinq (5) jours de bourse à compter de la date de réception de la demande.

En application de l'article 24 du code des Organismes de Placement Collectif, en cas de force majeure, d'impossibilité de calculer la valeur liquidative, d'affluence des demandes de rachat excédant les possibilités de cession de titres dans des conditions normales, et dans le but de préserver les intérêts des porteurs de parts, le gestionnaire peut suspendre, momentanément et après avis du commissaire aux comptes, les opérations de rachat. En outre, conformément à l'article 15 du code précité, la suspension des rachats de parts sera automatique au cas où la valeur d'origine des parts viendrait à atteindre 50.000 Dinars.

Le gestionnaire est tenu d'informer, sans délai le Conseil du Marché Financier de cette décision de suspension et de ses motifs. Il est également tenu d'en informer les porteurs de parts par publication d'un avis au bulletin du CMF et dans les quotidiens de la place. La reprise des souscriptions et des rachats doit être également précédée de la publication d'un avis dans les mêmes conditions.

### **3.4 Frais de gestion**

Le FCP prend à sa charge la commission du gestionnaire, la rémunération du dépositaire et du distributeur, la rémunération du commissaire aux comptes, la redevance revenant au CMF et les taxes et impôts, la commission des transactions boursières, les frais de courtages fixés au taux de 0.2%, la taxe des collectivités locales et tous frais justifiables revenant au CMF, BVMT, STICODEVAM ou défini par une loi, un décret, un arrêté.

Le calcul des frais ci-dessus 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 BNAC CONFIANCE FCP sont distribués annuellement et mis en paiement dans les locaux de la BNA capitaux et aux guichets de la BNA.

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

# CONFIANCE FCP

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

Le prospectus est remis préalablement à toute souscription.

Les porteurs de parts sont tenus informés de l'activité et de l'évolution du FCP par :

- la publication hebdomadaire de la valeur liquidative au bulletin du CMF ;
- l'affichage hebdomadaire de la valeur liquidative dans les locaux de la BNA capitaux et aux guichets de la BNA. ;
- le règlement intérieur et le prospectus, disponibles sans frais au siège des distributeurs et communiqués à tout investisseur qui en fait la demande ;
- les états financiers, le rapport du commissaire aux comptes ainsi que le rapport annuel établi par le gestionnaire mis à la disposition des porteurs de parts au siège social du gestionnaire dans un délai maximal de trois mois à compter de la date de clôture de l'exercice (une copie de ces documents est déposée auprès du CMF). Une copie est également envoyée à tout porteur de parts qui en fait la demande. La composition de l'actif certifié par le commissaire aux comptes est publiée au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dans un délai maximum de 30 jours à compter de la fin de l'exercice ;
- un relevé de compte, disponible sur demande de tout souscripteur auprès du gestionnaire.

Tout événement nouveau concernant la gestion du FCP et, notamment, la modification des commissions revenant au gestionnaire et au dépositaire, prendra effet 30 jours après l'annonce de la modification envisagée, qui est immédiatement notifiée au CMF et annoncée sans délai au public par un avis publié au bulletin officiel du CMF et dans deux quotidiens de la place de Tunis.

## 4. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE

### 4.1 Mode d'organisation de la gestion de BNAC CONFIANCE FCP

En vue de concrétiser les orientations de placement, un comité d'investissement agissant pour le compte des porteurs de parts définit, la politique d'investissement du FCP, les limites de prise de risques, ainsi que les objectifs de performance du FCP. Cette politique d'investissement est mise en œuvre par le gestionnaire BNAC dans le respect du règlement intérieur.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement composé des membres suivants :

Mr Yadh SLIM	: Directeur Général de BNAC
Mme Raoudha SAIDI	: Responsable de la gestion des FCP
Mr EL EDIB Mohsen	: Responsable de la gestion des SICAV
Mme Jebari Zouheira	: Analyste Financière
Mme Zarrati Meriem	: Contrôleur Interne

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

# CONFIANCE FCP

du gestionnaire.

Toute modification de la composition de ce comité serait préalablement notifiée au C.M.F.

Ce comité se réunit périodiquement (au moins une fois par mois) et selon l'exigence des conditions du marché.

## 4.2 Présentations des modalités de gestion

La gestion commerciale, financière, administrative et comptable de BNAC CONFIANCE FCP est confiée à BNA CAPITAUX intermédiaire en Bourse qui aura les charges suivantes :

- la mise en œuvre des moyens humains et logistiques nécessaires à la bonne gestion du portefeuille du FCP,
- la gestion administrative et comptable du FCP et l'exécution des ordres en bourse,
- le calcul de la valeur liquidative et la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires,
- la tenue du registre des copropriétaires du FCP,
- la mise en paiement des dividendes
- l'information des porteurs de parts sur la gestion du FCP avec la périodicité requise
- la communication de tout, information et document justificatif réclamé 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 portefeuille du fonds.

## 4.3 Descriptions 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 nécessaires à la gestion et notamment :

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

## 4.4 Modalités de rémunération du gestionnaire

En rémunération de ses services de gestion du FCP, la BNA CAPITAUX perçoit annuellement une commission de gestion de (0,8%)TTC de l'actif net, calculée quotidiennement et versée trimestriellement

Le gestionnaire prendra à sa 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 et la rémunération du comité d'investissement.

# CONFIANCE FCP

## 4.5 Présentation de la Convention établie avec le dépositaire

La Banque Nationale Agricole «BNA» est désignée dépositaire des actifs du FCP, en vertu d'une convention de dépôt conclue avec le gestionnaire BNAC agissant pour le compte du FCP en date du 10 Janvier 2006.

A ce titre, le dépositaire est investi notamment des fonctions suivantes :

- Conserver les actifs du FCP.
- Contrôler la régularité des décisions d'investissement du fonds par la vérification du respect des règles d'investissement et des ratios réglementaires.
- Contrôler l'établissement de la valeur liquidative par la vérification de l'application des règles d'évaluation conformément aux normes comptables relatives aux OPCVM et prévus par le règlement intérieur.
- Contrôler le respect des règles relatives au montant de l'actif minimum du FCP.
- Attester la situation du portefeuille du FCP.

Dans l'exercice de sa mission de contrôle et de vérification, et en cas d'existence d'anomalie, 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 souscription et de rachat sont reçues au siège du gestionnaire BNAC et auprès des agences de la BNA tout au long de la semaine et jusqu'à chaque lundi à 9 heures .

Les souscriptions et les rachats parvenant du lundi à partir de 15h 30mn et durant toute la semaine jusqu'au lundi suivant à 9h seront exécutées sur la base de la VL connue.

Les demandes de souscription et de rachat parvenant après 9h du jour du calcul de la VL jusqu'à 15h 30mn du même jour seront exécutés sur la base de VL inconnue.

## 4.7 Modalités d'inscription en compte

La souscription initiale donne lieu à l'ouverture d'un compte au nom du souscripteur.

Une inscription portant sur le nombre de parts souscrites est immédiatement opérée sur le compte nouvellement créé. Les éventuelles opérations ultérieures de souscriptions additionnelles ou de rachats doivent être inscrites sur le même compte.

## 4.8 Délais de règlement

Les demandes de rachat sont centralisées quotidiennement au siège du gestionnaire.

Le paiement des parts rachetées se fait dans un délai n'excédant pas cinq (5) jours de bourse à compter de la date de réception des demandes.

## 4.9 Modalités de rémunération du dépositaire et du distributeur

En rémunération de ses services, le dépositaire perçoit annuellement une commission de dépositaire de 0,3% (TTC) de l'actif net, calculés quotidiennement et versée trimestriellement.

## 5 RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET DU CONTRÔLE DES COMPTES.

### 5.1 Personnes physiques assumant la responsabilité du prospectus

Monsieur MONCEF DAKHLI  
Président Directeur Général de la BNA



Monsieur YADH SLIM  
Directeur Général de BNA Capitaux



### 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, 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 MONCEF DAKHLI  
Président Directeur Général de la BNA



Monsieur YADH SLIM  
Directeur Général de BNA Capitaux



## 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  
Monsieur HANTOUS GHAZI



**GS Auditing**  
Membre de l'OECC  
48, Rue Docteur Bourguet  
Marsaxlokk - TUNIS  
Tél: 71 884 300 - Fax: 71 884 306

## 5.4 Politique de l'information

MME SAIDI RAOUDHA  
Tél 71 788 176 , 71 788 228 Fax 71 786 239  
Adresse 27 Bis Rue du Liban Lafayette 1002 Tunis



Conseil du Marché Financier

Visa n° 07.559- du 26 JAN. 2007

Délivré au vu de l'article 2 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994

La Présidente du Conseil du Marché Financier

Signé: Zaineb GUELLOUZ

# ثقة صندوق مشترك للتوظيف

## 3. اسم و عنوان مراقب الحسابات

منا بالتثبت من المعلومات والمعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و بانجاز العيّنات المهنية التي نعتبرها لازمة حسب ميار المهنة و ليس لدينا ملاحظات حول صحة و دقة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة.

ثقة صندوق مشترك للتوظيف

راقب الحسابات

مازي حنتوس

هنوان 40 نهج الدكتور يورني ميتويتا الضيل 1002 تونس



**GS Auditing**  
Membre de l'Ordre  
de Riv Doctor Sud  
Mansour Villa - 11111  
Tunisie  
Tel: 71 888 228 - Fax: 71 888 239

## 4. سياسة الإعلام

نسيدة روضة السعيدي

2 مكررنهج لبنان لافيات تونس 1002

هاتف : 71 788 176 - 71 788 228

ففاكس : 71 786 239

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على

تأشيرة هيئة السوق المالية

عدد 559-07 بتاريخ 26 جانفي 2007

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## 8.4 آجال الدفع

تجمع مطالب إعادة شراء الأسهم كل يوم بمقر المتصرف. يقع دفع سعر الأسهم المعاد شراؤها في أجل لا يتعدى 5 حصص من البورصة من تاريخ تلقي مطلب إعادة الشراء

## 9.4 طرق عمولة المودع لديه والموزع

مقابل خدمات الإيداع والتوزيع يتحصل البنك الوطني الفلاحي على عمولة سنوية حددت ب 0.3 % باحتساب الأديات من الأصول الصافية ويقع صرفها كل ثلاثة أشهر. يتم احتساب هذه العمولة يوميا

## 5- المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

### 1.5 الأشخاص الطبيعيين الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار



السيد منصف الدخلي  
مدير عام البنك الوطني الفلاحي

السيد عياض سليم

مدير عام شركة البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال

### 2.5 شهادة المسؤولون على النشرة

حسب علمنا المعلومات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع والترتيب الجاري بها العمل، العقد التأسيسي أو النظام الداخلي لصندوق مشترك للتوظيف والمتصرف فيها والمودع لديه وموزع حصصها أو أسهمها وخصائصه المالية وطرق سيرها و كذلك الحقوق المترتبة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه يغير إبعادها



السيد منصف الدخلي  
مدير عام البنك الوطني الفلاحي

السيد عياض سليم

مدير عام شركة البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال

BNA/CAPITAUX  
S.A. AU CAPITAL DE 5.000.000 D  
RC N° B 145 851 997  
DU 07 MAI 1997

BNA/CAPITAUX  
S.A. AU CAPITAL DE 5.000.000 D  
RC N° B 145 851 997  
DU 07 MAI 1997

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## 5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه

عين البنك الوطني الفلاحي المودع الوحيد لسندات الثقة صندوق مشترك للتوظيف وذلك حسب الاتفاقية المبرمة بين شركة البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال والبنك الوطني الفلاحي وتبعاً لذلك كلف البنك الوطني الفلاحي بـ:

- المحافظة على السندات والأموال الخاصة لصندوق مشترك للتوظيف
- مراقبة صحة احتساب قيمة التصفية واحترام 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 والقانون الداخلي وسياسة الاستثمار إذا تبين للمودع لديه وجود التباس في تطبيق القواعد المذكورة أعلاه فيمكنه المطالبة بالنقاط التالية:
- طلب تصحيح الوضعية
- يرسل تنبيه إذا بقي مطلب التصحيح دون إجابة خلال 10 حصص بالبورصة
- إعلام مراقب الحسابات بدون أجل
- إعلام هيئة السوق المالية.

## 6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بشبابيك البنك الوطني الفلاحي ومقر شركة البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال على إمتداد كامل أيام الأسبوع إلى يوم الاثنين قبل الساعة التاسعة صباحاً على أساس قيمة تصفية معروفة تتم عملية الاكتتاب بالدفع الكامل لمبلغ الاكتتاب على أساس قيمة التصفية المنشورة يقع تنفيذ عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء على أساس قيمة تصفية أسبوعية معروفة يتم ضبطها كل يوم اثنين على الساعة الثالثة والنصف مساءً وعلى إمتداد كامل الأسبوع إلى حدود الساعة التاسعة صباحاً من الاثنين المقبل. أما في ما يخص تنفيذ عمليات الاكتتاب المتأخرة بعد الساعة التاسعة صباحاً ولأيوم احتساب قيمة التصفية وإلى حدود الساعة الثالثة والنصف بعد الزوال على أساس قيمة تصفية غير معروفة.

## 7.4 طرق التسجيل في الحساب

تؤدي عملية الاكتتاب إلى فتح حساب باسم المكتتب ويسجل في هذا الحساب الأسهم المملوكة من طرف المكتتب بالإضافة إلى عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء التي يمكن أن يقوم بها هذا الأخير في المستقبل.

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## 2.4 تقديم طرق التصرف

- عهدت مهمة التصرف التجاري والإداري والمالي للثقة صندوق مشترك للتوظيف إلى شركة البنك الوطني الضلاحي رؤوس أموال ويقوم المتصرف بالعمليات التالية :
- تكوين و التصرف في محفظة الثقة صندوق مشترك للتوظيف
  - تحويل أوامر البورصة الصادرة عن الصندوق إلى متقبلي الأوامر شركة الوطني الضلاحي رؤوس أموال
  - احتساب قيمة التصفية وإبلاغها لهيئة السوق المالية وإعلانها للعموم
  - مسك دفتر حاملي أسهم الصندوق
  - توزيع الأرباح
  - إعلام المساهمين بسياسة التصرف في الصندوق في الأجل المحدد
  - توفير كل المعلومات والوثائق المطلوبة من المودع لديه لمتابعة مهمة المراجعة والتدقيق
  - يعمل المتصرف لحساب حاملي الأسهم ويمكنه لوحده ممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظة الصندوق.

## 3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

- يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية والمادية الضرورية في محفظة صندوق التوظيف الجماعي يوفّر المتصرف على وجه الخصوص :
- أعوان لديها الكفاءة اللازمة لأحكام التصرف
  - وسائل فنية كافية
  - تنظيم داخلي ملائم

## 4.4 طرق عمولة التصرف

- تتقاضى شركة البنك الوطني الضلاحي رؤوس أموال لقاء خدمات التصرف عمولة سنوية تقدر ب 0.8 % باحتساب اللاداءات من الأصول الصافية من الثقة صندوق مشترك للتوظيف .تحتسب هذه العمولة يوميا و تطلع من قيمة التصفية للصندوق ويتم تسديد العمولة في كل ثلاثة من السنة.
- يتحمل المتصرف الأتعاب التالية
- أجور العملة
  - مصاريف الإدارة كعالميم الكراء والتأمين ومصاريف الإعلام وطبع المنظومات الإعلامية.
  - مصاريف شراء الإعلامية وآلات الكمبيوتر والمكاتب وتجهيزاتها.

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

- النظام الداخلي، نشرة الاصدار للعموم، التقارير السنوية لنشاط الصندوق التي توفر الشركة بشبائيكها نسخا كافية منها ليطلع عليها العموم دون مصاريف.
- مكونات أصول الصندوق المصادق عليها من طرف مراقب الحسابات والتي تم نشرها للعموم في أجل أقصاه 3 أشهر من تاريخ ختم السنة المحاسبية.
- القوائم المالية السنوية يتم نشرها بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر من تاريخ ختم السنة المحاسبية.
- كما يرسل إلى كل مستثمر صو عند الطلب إعلام يتضمن تقييم التوظيفات، الاكتتاب وإعادة الشراء في تلك الفترة لهذا المساهم والنتائج الحاصلة.
- كل تغيير يخص التصرف في صندوق مشترك للتوظيف مثل التغيير في العملات الراجعة للمتصرف أو المودع لديه يدخل حيز التنفيذ بعد 30 يوما من إقراره.
- يجب إعلام هيئة السوق المالية بكل تغيير يحصل في أحد العناصر المميزة لملف الترخيص الأصلي في تكوين صندوق توظيف جماعي في الأوراق المالية.
- يقوم المتصرف بعملية الإعلام عن طريق بلاغ في صحيفة يومية وبالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.

## 4- إرشادات تتعلق بالمتصرف والموزع

### 1.4 طريقة تنظيم التصرف في الثقة صندوق مشترك للتوظيف

لتجسيم أهداف التوظيف، فوضت قرارات التوظيف والتصرف في الصندوق للجنة استثمار والمتكونة من الأعضاء التالية :

الأعضاء	المهام
السيد عياض سليم	مدير عام شركة البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال
السيدة روضة السعيدى	مسؤولة الصناديق المشتركة للتوظيف
السيد محسن الأديب	مسؤول التصرف في السيكاف
السيدة زهيرة الجباري	محللة مالية
السيدة مريم الزراتي	مراقب داخلي

مدة النيابة سنة واحدة متجددة وأجر أعضاء اللجنة على حساب المتصرف.  
تعلم هيئة السوق المالية في الاiban بأي تغيير يقع على هيكله لجنة الاستثمار.  
تجتمع لجنة التصرف شهريا وحسب ظروف السوق.

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

تدفع الأسهم التي وقع إعادة شراءها نقدا في أجل لا يتجاوز خمس حصص بالبورصة بداية من تاريخ تسليم مطلب إعادة الشراء

تعتبر عملية إعادة الشراء حقا من حقوق كل مساهم في الثقة صندوق مشترك للتوظيف وبذلك يمكنه في كل وقت طلب إعادة شراء لكل أو بعض من أسهمه.

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

- ظروف استثنائية تحتم ذلك

- من أجل المحافظة على مصالح المساهمين

- عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد ب 50.000 دينار

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

يقع إعلام هيئة السوق المالية وحاملي الأسهم دون أجل عن طريق الصحف اليومية وفي نشرة هيئة السوق المالية بقرار وأسباب تعليق عمليات الاكتمال وإعادة شراء أسهم صندوق التوظيف الجماعي.

## 4.3 أعباء التصرف والاعباء الأخرى

يتحمل الثقة صندوق مشترك للتوظيف دفع عمولة التصرف وعمولة المودع لديه وعمولة الموزع ومعلوم هيئة السوق المالية والأداء على الجماعات المحلية وأجرة مراقب الحسابات والعمولة على المقاصة بالبورصة التي حددت ب ، 2% مع الضريبة على القيمة المضافة الراجعة إلى المتصرف على المعاملات بالبورصة وعمليات المضاربة وكل الاداءات المترتبة عنها وكل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس والشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة وإيداع الأوراق المالية أو المجددة بقانون أو مرسوم أو قرار. تحتسب مصاريف أعباء التصرف يوميا وتطر من الأصول الصافية. كل الأعباء الأخرى يتحملها المتصرف.

## 5.3 توزيع حصص الأرباح

يتم توزيع أرباح الثقة صندوق مشترك للتوظيف سنويا بشبابيك البنك الوطني الفلاحي وبشركة البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال في أجل لا يتعدى خمس أشهر من انقضاء السنة المالية.

## 6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين والعموم

يقع إعلام المساهمين والعموم بتطور نشاط الصندوق حسب الصيغ التالية :

- نشر قيمة التصفية بشكل دائم لتقبل طلبات الاكتمال وإعادة الشراء والتي تنشر أسبوعيا بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## 7.2 أماكن الاكتتاب وإعادة الشراء

يقع الاكتتاب وإعادة الشراء بشبابيك فروع البنك الوطني الفلاحي وشركة البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال.

## 8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

الثقة صندوق مشترك للتوظيف يهدف المساهمين الذي لهم أفق توظيف تتعدى السنتين.

## 3- طرق سير الثقة صندوق مشترك للتوظيف

### 1.3 تاريخ افتتاح وختم السنة المحاسبية

تبدأ السنة المحاسبية في غرة جانفي وتنقضي في 31 ديسمبر.  
لكن أول سنة محاسبية للصندوق تبدأ من اليوم الذي تم فيه التكوين الحقيقي وتنتهي في 31 ديسمبر من السنة الموالية على أن لا تفوق تلك المدة 18 شهرا.

### 2.3 قيمة التصفية الأصلية

حدد رأس المال الأصلي للصندوق الثقة صندوق مشترك للتوظيف ب 100.000 دينار مقسم إلى 1000 سهم بقيمة إسمية تساوي 100 دينار للسهم الواحد ويقع تسليده كليا عند الاكتتاب.

### 3.3 شروط وكيفية الاكتتاب وإعادة الشراء

يجسم الاكتتاب وإعادة الشراء ببطاقة اكتتاب أو إعادة الشراء تسلم بشبابيك البنك الوطني الفلاحي وشركة البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال

تكون قيمة التصفية عند الاكتتاب معروفة، يمضي المساهم بطاقة الاكتتاب التي تحتوي على،

× عدد الأسهم التي يرغب الحريف في اكتتابها وذلك بدفع المبلغ المخصص لهذه العملية.

في حالة تكون قيمة التصفية عند الاكتتاب غير معروفة، يمضي المساهم بطاقة الاكتتاب التي تحتوي على،

× عدد الأسهم التي يرغب الحريف في اكتتابها وذلك بدفع المبلغ المخصص لهذه العملية

والمحتسب على أساس آخر قيمة تصفية وقع نشرها، أو

- إعطاء تعليمات ودفع المبلغ الذي يرغب في توظيفه في الثقة صندوق مشترك للتوظيف وعند احتساب قيمة التصفية،

يحدد المتصرف في الصندوق عدد الأسهم المكتتبه حسب المبلغ المودع من الحريف.

تجسم ملكية الأسهم في صندوق التوظيف بإعلام تنفيذ يسلم من طرف المتصرف عند الطلب

تتم عملية إعادة الشراء مثل إجراءات الاكتتاب بإمضاء بطاقة إعادة الشراء التي يعين فيه المساهم عدد الأسهم التي يرغب

في إعادة شراؤها

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

لتقييم هذا التخفيض يأخذ بعين الاعتبار المعلومات التالية :

## تقييم الحقوق المتعلقة بالأسهم

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

## تقييم الرقاع و القيم المماثلة

تقيم الرقاع و القيم المماثلة،

- حسب قيمتها بالسوق بالنسبة للرقاع التي كانت موضوع معاملات أو سعت بتاريخ حديث

- حسب سعر اقتناؤها بالنسبة للرقاع التي لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة

منذ تاريخ اقتناؤها بسعر مفاير

- حسب قيمتها التحيينية إذا تبين أن السوق و سعر الاقتناء لا يمثلان قاعدة معقولة لتقييم الرقاع

و أن ظروف السوق تدل على أن تقييم الرقاع حسب القيمة التحيينية هو المناسب.

تتمثل طريقة التقييم حسب القيمة التحيينية في التدفقات النقدية المستقبلية للرقاع في وقت تقييمها.

## تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي الأوراق المالية

تقيم هذه السندات حسب قيمة تصفيتهما الحديثة.

## تقييم التوظيفات النقدية

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

## 5.2 مكان و كيفية الاعلام على قيمة التصفية

يقع اعلام المساهمين و العموم بنشر بقيمة التصفية كل يوم اثنين لدى شبابيك فروع البنك الوطني الفلاحي و

شركة البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال.

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).

يخضع سعر إعادة الشراء إلى عمولة (حق الخروج) بالنسبة للمساهمين الراغبين في إعادة شراء جزء أو كل الأسهم

التي لم يمر عليها سنة ابتداء من تاريخ اكتتابها.

تكون نسب العمولة 1% في إعادة شراء الأسهم التي لم يمر عليها سنة

تكون نسب العمولة 0% في إعادة شراء الأسهم التي مر عليها سنة وما فوق

يقع الاكتتاب و إعادة الشراء نقدا إلا في حالة تصفية الصندوق إذا عبر المساهمين عن موافقتهم

على خلاصهم عن طريق سندات.

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## 2.2 توجهات التوظيف

يهدف هذا الصندوق إلى توظيف مردود يضاهاى على الأقل مردود الاستثمار بالسوق النقدية وذلك مع اعتماد طريقة توظيف حذرة.

سيقع استثمار الصندوق حسب الهيكلية التالية :

- حوالي 30% في أسهم شركات مدرجة بالبورصة
- حوالي 30% في سندات صادرة عن الدولة أو مدرجة بالسوق تحت إشراف البنك المركزي التونسي
- حوالي 15% في رفاع صادرة عن الدولة، رفاع مؤسسات كانت موضوع مساهمة عامة
- حوالي 5% في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي صنف رفاعية ومختلط
- حوالي 20% في توظيفات نقدية ونسبة نقدية

## 3.2 تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب وإعادة الشراء

تفتتح عملية الاكتتاب وإعادة الشراء حال وضع النشرة المتحصلة على ترخيص هيئة السوق المالية.

## 4.2 تاريخ و دورية تقييم قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية أسبوعيا وذلك كل يوم اثنين على الساعة الثالثة والنصف إذا كان يوم الاثنين غير مفتوح. تحتسب قيمة التصفية في اليوم المفتوح الأول في الأسبوع على الساعة التاسعة صباحا تتم مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء على أساس قيمة تصفية معروفة. تحتسب قيمة التصفية بقسمة مبلغ الأصول الصافية على عدد الأسهم المتداول عند التقييم. يتم تقييم محفظة الصندوق طبقا لمعايير المحاسبة المعينة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية.

## تقييم الأسهم

السهم المدرج بالبورصة : تقيم هذه الأسهم بقيمة السوق و تساوي قيمة السوق متوسط السعر المتوازن في يوم احتساب قيمة التصفية أو أحدث تاريخ سابق. عندما يترتب عن ظروف السوق بالنسبة لسند معين اتجاه نحو الارتفاع، يكون سعر التقييم المطبق عتبة الحفاظ على الانخفاض في الحالة الاولى و عتبة الحفاظ على الارتفاع في الحالة الثانية. تتم مراجعة قيمة الأسهم في حالة عدم تداولها (بالنسبة للعرض والطلب) 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 الأسهم وذلك نظرا لانتظام الكميات التي يقع تداولها بالبورصة. عند توفر فرائض 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 .

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## 2.1 رأس المال الأصلي و مبدأ تغييره

حدد رأس المال الأصلي لبنك ثقة ب 100.000 دينار مقسم إلى 1000 سهم بقيمة اسمية 100 دينار للسهم الواحد وقع تسليده كلياً عند الاكتتاب.  
يمكن الترفيع في رأس المال بإصدار أسهم جديدة أو التخفيض فيه بشراء الشركة لأسهمها من المكتتبين الراغبين في ذلك شرط أن لا ينزل رأس المال أقل من 50000 دينار.  
يقع التغيير في رأس المال طبقاً لأحكام الفصل 15 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي

## 3.1 هيكل رأس المال الأصلي

النسبة	المبلغ بالدينار	عدد الأسهم	المساهمون
40%	40 000	400	شركة البنك الوطني الزراحي رؤوس أموال
15%	15 000	150	السنبار
12%	12 000	120	السكنى
3%	3 000	30	المدينة
10%	10 000	100	السيقيا
10%	10 000	100	سيكاف البنك الوطني الزراحي
10%	10 000	100	سيكلر أنفست
100%	100 000	1000	المجموع

## 4.1 مراقب الحسابات

عين السيد غازي حنتوس، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، مراقب الحسابات لمدة ثلاث سنوات  
العنوان 40 نهج الدكتور بورني ميتويتا الضيل 1002 تونس

## 2- الخصائص المالية

### 1.2 الصنف

الثقة صندوق مشترك للتوظيف هو صندوق مشترك للتوظيف من النوع المختلط

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## 1 - تقديم الصندوق

### 1.1 معلومات عامة

التسمية	الثقة صندوق مشترك للتوظيف
الصفة القانونية	صندوق مشترك للتوظيف
النوع	مختلط
هدف الصندوق	إنشاء و التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال الموارد الذاتية للصندوق
القانون المعتمد	القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001
المقر الاجتماعي	بإصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي 27مكرر نهج لبنان لفيات 1002 تونس
رأس المال الأصلي	100.000 دينار مقسمة إلى 1000 سهم القيمة الاسمية للسهم الواحد 100 دينار
الترخيص	ترخيص هيئة السوق المالية 28-2006 بتاريخ 28 جوان 2006
المدة	7 سنوات
الباعث	البنك الوطني الفلاحي- رؤوس أموال والبنك الوطني الفلاحي
الموزع	شركة البنك الوطني الفلاحي- رؤوس أموال والبنك الوطني الفلاحي
المودع لديه	البنك الوطني الفلاحي
مراقب الحسابات	السيد غازي حنتوس

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## 4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه

- 10 1.4 طريقة تنظيم التصرف في الثقة صندوق مشترك للتوظيف
- 11 2.4 تقديم طرق التصرف
- 11 3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف
- 11 4.4 طرق عمولة التصرف
- 12 5.4 تقديم الاتفاقيات المبرمة مع المودع لديه
- 12 6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
- 12 7.4 طرق التسجيل في الحساب
- 13 8.4 آجال الدفع
- 13 9.4 طرق عمولة المودع لديه والموزع

## 5- المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

- 13 1.5 الأشخاص الطبيعيين الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار
- 13 2.5 شهادة المسؤولون على النشرة
- 14 3.5 اسم و عنوان مراقب الحسابات
- 14 4.5 سياسة الإعلام

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## الفهرس

### 1- تقديم الصندوق

- 4 1.1 معلومات عامة
- 5 2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره
- 5 3.1 هيكل رأس المال الأصلي
- 5 4.1 مراقب الحسابات

### 2- الخصائص المالية

- 5 1.2 الصنف
- 6 2.2 توجهات التوظيف
- 6 3.2 تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب وإعادة الشراء
- 6 4.2 تاريخ و دورية تقييم قيمة التصفية
- 7 5.2 مكان و كيفية الإعلام على قيمة التصفية
- 7 6.2 سعر الاكتتاب وإعادة الشراء و عمولة الاكتتاب وإعادة الشراء
- 8 7.2 أماكن الاكتتاب وإعادة الشراء
- 8 8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

### 3- طرق سير الثقة صندوق مشترك للتوظيف

- 8 1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المحاسبية
- 8 2.3 قيمة التصفية الأصلية
- 8 3.3 شروط و كيفية الاكتتاب وإعادة الشراء
- 9 4.3 أعباء التصرف و الأعباء الأخرى
- 9 5.3 توزيع حصص الأرباح
- 9 6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

## الموزع :

البنك الوطني الفلاحي

البنك الوطني الفلاحي رؤوس أموال

## المسؤول عن الإعلام :

السيدة روضة السعيدي

## الصفة :

مسؤولة التصرف في الثقة صندوق مشترك للتوظيف

الهاتف : 71 788 228 - فاكس : 71 786 239

العنوان : 27 مكرز نهج لبنان لافيات 1002 تونس

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 559-07 بتاريخ 26 جانفي 2007

هذه التأشيرة لا تفيد إعطاء أي تقييم للمعملية المقترحة

# الثقة صندوق مشترك للتوظيف

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

## الثقة صندوق مشترك للتوظيف

صندوق مشترك للتوظيف

خاضع لأحكام قانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001 المتعلق بإصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي  
ترخيص هيئة السوق المالية عدد 28-2006 بتاريخ 28 جوان 2006

## المقر الاجتماعي للمتصرف:

27 مكرر نهج لبنان لفيات 1002 تونس

## الرأس المال الأصلي :

100.000 دينار إلى 1000 أسهم قيمة السهم الواحد 100 دينار

## الباعث :

شركة البنك الوطني الضلاحي رؤوس أموال " وسيط بالبورصة " والبنك الوطني الضلاحي

## المودع لديه :

البنك الوطني الضلاحي

نهج الهادي نوييرة 1001 تونس

## المتصرف :

شركة البنك الوطني الضلاحي رؤوس أموال " وسيط بالبورصة "

27 مكرر نهج لبنان لافييات 1002 تونس



نشرة إصدار للعموم  
**الثقة صندوق مشترك للتوظيف**

صندوق مشترك للتوظيف



# نشرة إصدار للعموم الثقة صندوق مشترك للتوظيف

صندوق مشترك للتوظيف

قانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001

الباعث: شركة البنك الوطني الفلاحي  
رؤوس أموال " وسيط بالبورصة " والبنك الوطني الفلاحي



الثقة صندوق مشترك للتوظيف  
نشرة إصدار للعموم

وضعت النشرة على ذمة العموم بمناسبة فتح رأس مال صندوق مشترك للتوظيف  
للاكتتاب العام وإعادة شراء الأسهم