PROSPECTUS D'EMISSION

MIS A JOUR (OCTOBRE 2012)

Visa du CMF N°05 - 511 en date du 06 octobre 2005

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 de MAC EPARGNANT FCP 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 lus avec soin avant de souscrire à tout investissement

MAC EPARGNANT FCP

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Régi par le code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application
Agrément du CMF N°01-2005 du 16 février 2005

Adresse : Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis

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

Gestionnaire : MAC SA Intermédiaire en Bourse
Dépositaire : Amen Bank
Distributeur : MAC SA Intermédiaire en Bourse
Date d'ouverture au public : 15 novembre 2005

La présente mise à jour du prospectus d'émission a été enregistrée par le Conseil du Marché Financier le 14 NOV. 2012 sous le numéro N°05-511-A001 donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du 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.

Responsable de l'information :
Monsieur Mourad BEN CHAABANE
Directeur Général Adjoint de MAC SA
Téléphone : 71 964 102 Fax : 71 960 903
Adresse : Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac 1053 Tunis
E-mail : mourad@macsa.com.tn

Le présent prospectus et le règlement intérieur du fonds mis à jour sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la société MAC SA intermédiaire en bourse sise au Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac 1053 Tunis et de son réseau d'agences.

SOMMAIRE

1- Présentation du FCP

1.1 Renseignements Généraux 3

1.2 Montant Initial et Principe de sa Variation 4

1.3 Structure des premiers porteurs de parts 4

1.4 Commissaire aux comptes 5

2- Caractéristiques Financières

2.1 Catégorie 5

2.2 Orientations de Placement 5

2.3 Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat 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 9

2.6 Prix de souscription et de rachat 9

2.7 Lieux et horaires de souscription et de rachat 9

2.8 Durée minimale de placement recommandée 10

3- Modalités de fonctionnement de MAC EPARGNANT FCP

3.1 Date d'ouverture et de clôture de l'exercice 10

3.2 Valeur liquidative d'origine 10

3.3 Conditions et procédures de souscription et de rachat 10

3.4 Frais à la charge du FCP 13

3.5 Distribution des dividendes 14

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

4- Renseignements concernant le gestionnaire, le dépositaire et le distributeur

4.1 Mode d'organisation de la gestion de MAC EPARGNANT FCP 15

4.2 Présentation des modalités de gestion 16

4.3 Description des moyens mis en œuvre pour la gestion 17

4.4 Modalité de rémunération du gestionnaire 17

4.5 Présentation de la convention établie entre le gestionnaire et le dépositaire 18

4.6 Modalités de réception des demandes de souscription et de rachat 19

4.7 Modalité d'inscription en compte 19

4.8 Délais de règlement 20

4.9 Modalités de rémunération de l'établissement dépositaire 20

4.10 Distributeur : Etablissement désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats 20

5 Responsables du prospectus et responsable du contrôle des comptes

5.1 Responsables du prospectus 21

5.2 Attestation des personnes qui assument la responsabilité du prospectus 21

5.3 Responsable du contrôle des comptes 22

5.4 Attestation du commissaire aux comptes 22

5.5 Responsable de l'information 22

تونس TUNIS Conseil du Marché Financier

1- Présentation du FCP

1.1 Renseignements Généraux

Dénomination	MAC EPARGNANT FCP
Forme Juridique	Fonds Commun de Placement
Catégorie	Mixte
Type	OPCVM de distribution
Adresse du fonds	Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac 1053 Tunis
Objet	La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres
Législation applicable	- Code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application - Règlement du Conseil du 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 l'arrêté du Ministre des Finances du 29/04/2010
Montant Initial	100.000 dinars divisés en 1000 parts de 100 dinars chacune
Agrément du CMF	Agrément N° 01-2005 du 16/02/2005
Date de constitution	08 juin 2005
Durée	Fixée initialement à 7 ans à compter de la date d'ouverture au public puis prorogée à 99 ans
Promoteurs	MAC SA, Intermédiaire en Bourse et AMEN BANK
Gestionnaire	MAC SA, Intermédiaire en Bourse sis au Green Center, Bloc C 2ème étage - Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac 1053 Tunis
Dépositaire	Amen Bank sise à l'Avenue Mohamed V 1002 Tunis
Distributeur	MAC SA, Intermédiaire en Bourse sis au Green Center, Bloc C 2ème étage - Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac 1053 Tunis
Date d'ouverture au public	15 novembre 2005

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

1.2 Montant initial et principe de sa variation

Le montant initial de MAC EPARGNANT FCP est de 100.000 Dinars répartis en 1000 parts de valeur d'origine 100 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées en totalité à la souscription.

Le montant initial est susceptible d'augmentations résultant de l'émission de nouvelles parts et de réductions par le rachat des parts antérieurement souscrites.

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.

1.3 Structure des premiers porteurs de parts

Nom & Prénom ou dénomination sociale	Nombre de parts	Montant en DT	Pourcentage
MAC SA	350	35.000	35%
Mr Mohsen SELLAMI	100	10.000	10%
Mr Abdelhak FARZA	100	10.000	10%
Mr H'mida DJERBI	200	20.000	20%
Mr Othman BEN ABDELOUAHED	50	5.000	5%
Sté d'engrais et de produits chimiques de Megrine « SEPCM »	100	10.000	10%
HANNIBAL LEASE SA	100	10.000	10%
TOTAL	**1000**	**100.000**	**100%**

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

1.4 Commissaire aux comptes

Mr Mustapha MEDHIOUB, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.

Adresse : Immeuble international City Center- tour des bureaux- Centre Urbain Nord 1003 Tunis.

Tél : 70 728 450

Fax : 70 728 405

E-mail : finor@planet.tn

Mandat : Exercices 2012-2013-2014(mandat renouvelé pour une durée de 3ans)

2 Caractéristiques Financières

2.1 Catégorie

MAC EPARGNANT FCP est un Fonds Commun de Placement de catégorie mixte.

2.2 Orientations de Placement

MAC EPARGNANT FCP est géré d'une manière prudente dans l'objectif de réaliser un rendement au moins égal à celui des placements du marché monétaire. Il est destiné à des investisseurs prudents.

Conformément au profil des porteurs de parts, ce fonds est investi de la manière suivante :

- 15% en actions de sociétés cotées en bourse ;
- 60% en bons de trésor assimilables, emprunts obligataires garantis par l'Etat ou émis par appel public à l'épargne, titres de créances émis par l'Etat ou négociables sur les marchés relevant de la Banque Centrale de Tunisie tels que les billets de trésorerie émis par des sociétés de la

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

cote ou par des sociétés notées ou avalisés par une banque de la place ;

- 5% en titres d'OPCVM de type mixte ou obligataire ;
- 20% en liquidités et quasi-liquidités.

2.3 Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat

Les opérations de souscription et de rachat ont été ouvertes au public le 15 novembre 2005.

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

La valeur liquidative des parts est établie une fois par semaine et ce, tous les lundis à 9h. A défaut, s'il ne s'agit pas d'un jour ouvrable elle est établie le premier jour ouvrable de la semaine à 9h.

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

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

La valorisation des titres en portefeuille 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.

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

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

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

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

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

Evaluation des droits attachés aux actions

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

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

Evaluation des obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées :

- à la 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 transaction ou de cotation à un prix différent ;

- à 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.

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.

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

Evaluation des titres d'OPCVM

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

Evaluation des placements monétaires

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

2.5 Lieux et mode de publication de la Valeur Liquidative

La valeur liquidative hebdomadaire est publiée tous les jours de bourse par affichage au siège social de la société MAC SA intermédiaire en bourse (Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac 1053 Tunis) et auprès de son réseau d'agences.

La valeur liquidative est, hebdomadairement, communiquée au Conseil du Marché Financier en vue d'être publiée sur son bulletin officiel.

Dans toute communication où la valeur liquidative est mentionnée, le gestionnaire doit également indiquer la valeur liquidative précédente.

2.6 Prix de souscription et 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 égal à la valeur liquidative nette de toutes commissions (en franchise totale de droit de sortie).

Les souscriptions et les rachats se font, exclusivement, en numéraire sur la base d'une valeur liquidative inconnue.

2.7 Lieux et horaires de souscription et de rachat

Les souscriptions et les rachats se font aux guichets de MAC SA intermédiaire en bourse auprès du siège social (Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac 1053 Tunis) et auprès de son réseau d'agences.

تونس TUNIS Marché Financier

Les demandes de souscription et de rachat sont reçues suivant les horaires suivants :

- En double séance : de 9 heures à 17 h 30 min
- En séance unique et ramadan : de 9 heures à 14 heures.

2.8 Durée minimale de placement recommandée

MAC EPARGNANT FCP, dont l'actif est géré d'une manière prudente cible des porteurs de parts prudents dont l'horizon de placement serait supérieur à une année.

3 Modalités de fonctionnement de MAC EPARGNANT FCP

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

L'exercice comptable commence le 1er Janvier et se termine le 31 décembre.
Par dérogation, le premier exercice effectif du FCP a commencé à sa constitution et s'est achevé le 31 décembre de l'année 2006.

3.2 Valeur liquidative d'origine

Le montant initial du FCP est de 100.000 dinars divisé en 1000 parts de 100 dinars chacune souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription.

3.3 Conditions et procédures de souscription et de rachat

Les demandes de souscription et de rachat doivent être introduites auprès du siège social et des agences de MAC SA intermédiaire en bourse.

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

Si le souscripteur n'est pas titulaire d'un compte, MAC SA intermédiaire en bourse lui en ouvrira un au moment de la souscription .Les éventuelles opérations ultérieures doivent être inscrites sur le même compte.

Les souscriptions et les rachats s'effectuent au moyen d'un bulletin de souscription et de rachat.

Lors de la souscription, et étant donné que la valeur liquidative est inconnue, l'investisseur signe un bulletin de souscription :

- désignant le nombre de parts auxquelles il compte souscrire avec versement d'un montant réservé à cet effet et calculé sur la base de la dernière valeur liquidative affichée comme valeur approximative ;
- Ou bien ne précisant pas le nombre de parts à acquérir avec versement du montant qu'il compte investir dans le Fonds Commun de Placement et une fois la valeur liquidative calculée le gestionnaire fixe le nombre de parts correspondant au montant désigné par le souscripteur.

Dans les deux cas, le dépôt des fonds sera effectué au niveau du compte du souscripteur ouvert chez MAC SA intermédiaire en bourse.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées. Elles ne peuvent être effectuées qu'en numéraire.

Une copie du bulletin de souscription est délivrée à cet effet et une fois la valeur liquidative déterminée, la demande de souscription est satisfaite et un avis d'exécution est délivré ou envoyé au souscripteur dans un délai ne dépassant pas (5) cinq jours de bourse à partir de la date de l'exécution de la demande de souscription indiquant le nombre de parts souscrites, la valeur liquidative et le montant de la transaction dont son compte a été débité.

Pour la procédure de rachat des parts du FCP, c'est le même principe qui est appliqué dans le sens où le porteur de parts signe un bulletin de rachat dans

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

lequel il peut mentionner le nombre de parts à racheter ou le montant dont il veut disposer.

Un avis d'exécution est délivré ou envoyé au porteur de parts dans un délai ne dépassant pas (5) cinq jours de bourse à partir de la date de l'exécution de la demande de rachat indiquant le nombre de parts rachetées, la valeur liquidative et le montant de la transaction dont son compte a été crédité.

Le contrôle de la position des porteurs de parts lors des souscriptions et des rachats est effectué aussi bien au niveau des agences que du siège social de MAC SA.

En cas d'annulation d'une demande de souscription par un investisseur et ce, avant la publication de la valeur liquidative, il sera procédé à la restitution des fonds à cet investisseur contre remise du bulletin objet de l'annulation de la souscription.

S'il s'agit de l'annulation d'une demande de rachat, elle s'effectue contre remise du bulletin de rachat objet de l'annulation et aucune disposition ne sera prise étant donné que le porteur de parts gardera le nombre de parts dont il est propriétaire.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire. Ils sont réglés par le dépositaire dans un délai maximum de 3 jours de bourse à compter de la date de calcul de la valeur liquidative hebdomadaire.

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

En application de l'article 24 du code des OPC, le gestionnaire peut suspendre, momentanément et après avis du commissaire aux comptes,

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

les opérations de rachat ainsi que les opérations d'émission des parts du FCP.

Cette suspension peut avoir lieu notamment dans les cas suivants :

- si des conditions exceptionnelles l'exigent ;

- si l'intérêt des porteurs de parts le commande ;

- si la valeur d'origine des parts en circulation diminue jusqu'à 50 000 dinars (pour les rachats) ;
- si la valeur d'origine des parts en circulation atteint 50 millions de dinars (pour les souscriptions).

De même, en cas de force majeure, d'impossibilité de calculer la valeur liquidative, d'affluence de demandes de rachat excédant les possibilités de cession de titres dans les conditions normales, et dans le but de préserver les intérêts des porteurs de parts, le conseil d'administration du gestionnaire peut, après avis du commissaire aux comptes, suspendre provisoirement les opérations de rachat.

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

3.4 Frais à la charge du FCP

MAC EPARGNANT FCP prend à sa charge la commission du gestionnaire, la rémunération du dépositaire, la rémunération du commissaire aux comptes, les

تونس TUNIS Conseil du Marché Financier

frais de courtage fixés au taux de 0,2% TVA en sus revenant à MAC SA intermédiaire en bourse lors de chaque transaction en bourse, les commissions de négociation en bourse et les taxes y afférentes, les redevances d'utilisation de services y compris TVA, la redevance revenant au CMF et tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à la STICODEVAM ou définis 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 sont supportées par le gestionnaire.

3.5 Distribution des dividendes

Les sommes distribuables sont distribuées annuellement aux arrondis prés et mises en paiement aux guichets de MAC SA Intermédiaire en bourse (siège social et agences).

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

Les dividendes sont exonérés de l'assiette imposable de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

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

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 des guichets du gestionnaire MAC SA intermédiaire en bourse (siège social et agences) et fait l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier ;

* le règlement intérieur, le prospectus, les états financiers annuels et le rapport de gestion annuel du FCP sont disponibles en quantités suffisantes auprès des

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

guichets du gestionnaire (siège social et agences) 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 MAC SA intermédiaire en bourse (siège social et agences) ;

* 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 01/04/2004 relative aux changements dans la vie d'un OPCVM et aux obligations d'information y afférentes.

4- Renseignements concernant le gestionnaire, le dépositaire et le distributeur

4.1 Mode d'organisation de la gestion de MAC EPARGNANT FCP

La gestion du fonds est assurée par MAC SA, intermédiaire en bourse conformément aux orientations de placement définies par son conseil d'administration.

En vue de concrétiser les orientations de placement, le Conseil d'Administration de MAC SA a désigné un comité de gestion composé des membres suivants :

- M. Mourad BEN CHAABANE: Directeur Général Adjoint de MAC SA
- M. Othman BEN ABDELWAHED : ancien Directeur Général de l'UTL
- M. Hichem MSADEK : Directeur des Engagements à Hannibal Lease SA

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

- ❖ M. Mohamed Iyadh GORGI : Chef du département Asset Management à MAC SA
- ❖ Mme Salma ZAMMIT HICHRI : Analyste financier à MAC SA.

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

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

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

Le comité de gestion a pour tâches de :

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

4.2 Présentation des modalités de gestion

La gestion commerciale, financière, administrative et comptable de MAC EPARGNANT FCP est confiée à MAC SA, intermédiaire en bourse.

A ce titre, le gestionnaire est notamment chargé de :

* la constitution et de la gestion du portefeuille de MAC EPARGNANT FCP,
* le placement à court terme des excédents de trésorerie du FCP,
* la transmission des ordres de bourse du FCP au front office de MAC SA,
* l'établissement de la valeur liquidative des parts du FCP ainsi que la communication de cette information au Conseil du Marché Financier et au public dès son établissement,
* la tenue du registre des porteurs de parts,
* la mise en paiement des dividendes,

تونس TUNIS Conseil du Marché Financier

* l'information des porteurs de parts sur la gestion du FCP avec la périodicité requise,
* la production de toutes informations et documents justificatifs réclamés par le dépositaire pour lui permettre de s'acquitter de sa mission de vérification.

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

4.3 Description des moyens mis en œuvre pour la gestion

Le gestionnaire met à la disposition du FCP toute la logistique humaine et matérielle en vue d'exécuter toutes les opérations nécessitées par la gestion et notamment :
* la présence de collaborateurs compétents ;
* l'existence de moyens techniques suffisants ;
* une organisation interne adéquate.

4.4 Modalité de rémunération du gestionnaire

En rémunération de ses services de gestion, MAC SA perçoit annuellement une commission de gestion de 0,6% H.T de l'actif net de MAC EPARGNANT FCP. Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative de MAC EPARGNANT FCP. Le règlement effectif du gestionnaire, se fait dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

En plus de cette commission fixe, une commission de surperformance est prélevée par le gestionnaire si MAC EPARGNANT FCP dépasse un rendement minimum exigé égal au TMM+2%.

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

Cette commission de surperformance qui est de 15% TVA en sus est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé.

Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative de MAC EPARGNANT FCP. Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative. La date d'arrêté de la commission de surperformance est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de décembre. Son règlement effectif au profit du gestionnaire se fait annuellement.

4.5 Présentation de la convention établie entre le gestionnaire et le dépositaire

AMEN BANK est désignée dépositaire des actifs du FCP et ce, en vertu d'une convention conclue en date du 20/05/2005 entre MAC SA et AMEN BANK.

A ce titre, le dépositaire est notamment chargé de :

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

تونس TUNIS Conseil du Marché Financier

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

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

4.6 Modalités de réception des demandes de souscription et de rachat

Les demandes de souscriptions et de rachats doivent être introduites auprès du siège social et des agences de MAC SA intermédiaire en bourse suivant les horaires suivants :

- En double séance : de 9 heures à 17 h 30 minutes
- En séance unique et ramadan : de 9 heures à 14 heures.

Les demandes de souscriptions et de rachats parvenues tout au long de la semaine aux guichets de MAC SA sont effectuées sur la base d'une valeur liquidative inconnue.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque lundi au siège du gestionnaire à une heure limite fixée à 9 h et exécutées sur la base de la valeur liquidative calculée ce jour là. Celles parvenues après cette date et heure limites seront exécutées sur la base de la nouvelle valeur liquidative de la semaine en cours.

4.7 Modalité d'inscription en compte

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

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

4.8 Délais de règlement

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

4.9 Modalités de rémunération de l'établissement dépositaire

En rémunération de ses services de dépositaire, AMEN BANK perçoit une commission annuelle de 0,1% HT de l'actif net avec un minimum de 1000DT HT.

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

4.10 Distributeur : Etablissement désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats

MAC SA, intermédiaire en bourse assure la fonction de distribution des parts de MAC EPARGNANT FCP auprès de son siège social (Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac 1053 Tunis) et auprès de son réseau d'agences. Il n'est pas rémunéré pour cette fonction.

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

5 Responsables du prospectus et responsable du contrôle des comptes

5.1 Responsables du prospectus

M. Mourad BEN CHAABANE : Directeur Général Adjoint de MAC SA

M. Ahmed EL KARAM : Président du Directoire de AMEN BANK

5.2 Attestation des personnes qui assument la responsabilité du prospectus

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

M.Ahmed EL KARAM
Président du Directoire de
AMEN BANK

M. Mourad BEN CHAABANE
Directeur Général Adjoint de
MAC SA

5.3 Responsable du contrôle des comptes

Mr Mustapha MEDHIOUB, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.

Adresse : Immeuble international City Center- tour des bureaux- Centre Urbain Nord 1003 Tunis

Tél : 70 728 450

Fax : 70 728 405

E-mail : finor@planet.tn

Mandats : exercices 2012-2013-2014.

5.4 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 ».

MUSTAPHA MEDHIOUB
Expert Comptable Inscrit au Tableau de l'Ordre
International City Center Tour des Bureaux
Center Urbain Nord de Tunis
Tél: (L.G) 70.728.450 - Fax: 70.728.405

5.5 Responsable de l'information

M. Mourad BEN CHAABANE

Directeur Général Adjoint de MAC SA

Téléphone : 71 964 102 Fax : 71 960 903

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

E-mail : mourad@macsa.com.tn

N° 05 11-A001

Conseil du Marché Financier
Enregistrement n° 05 11-A001 du 14 NOV 2012
Délivré au vu de l'article 14 du règlement du CMF relatif à l'APE
Le Président du Conseil du Marché Financier
Signé: Salah ESSAYEL

نشرة إصدار محينة

(أكتوبر 2012)

تأشيرة هيئة السوق المالية تحت 05-511 بتاريخ 06 أكتوبر 2005

لا تُعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة على ذمة العموم سابقا بمناسبة فتح الاكتتاب في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك المدخر"
وانطلاق عمليات الاكتتاب و إعادة شراء الحصص الصادرة عنه للعموم

هذه النشرة المحينة و القانون الداخلي المحيّن للصندوق يحتويان على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

" ماك المدخر "

صندوق مشترك للتّوظيف من الصنف المختلط
خاضع لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي
الصّادرة بمقتضى القانون عدد 83- 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 المتعلق باصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية

ترخيص هيئة السوق المالية عدد 01-2005 بتاريخ 16 فيفري 2005

العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس

المبلغ الأصلي: 100.000 دينارا مقسّمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 دينارا للحصة الأصلية الواحدة

المتصرف : شركة ماك للوساطة بالبورصة
المودع لديه: بنك الأمان
الموزّع : شركة ماك للوساطة بالبورصة

تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 15 نوفمبر 2005

14 نوفمبر 2012 N°05-511-A001

تم تسجيل نشرة الإصدار المحينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد ..... بتاريخ ..... مسلمة طبقا للفصل 14 من قانون هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل مؤسسي الصندوق ويتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة وتناسق المعلومات المقدمة.

المسؤول عن الإعلام : السيد مراد بن شعبان
مدير عام مساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة
الهاتف: 102 964 71 216+ / الفاكس : 903 960 71 216+
العنوان :قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

تم وضع نشرة الإصدار المحينة و القانون الداخلي المحيّن للصندوق المشترك للتوظيف على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة ماك للوساطة بالبورصة الكائنة بقرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس وبشبكة وكالاتها.

هيئة السوق المالية * تونس TUNIS * Conseil du Marché Financier

الفهرس

1- تقديم الصندوق 3
1.1 معلومات عامة 3
2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره 4
3.1 هيكلة الحاملين الأولين للحصص 4
4.1 مراقب الحسابات 4
2- الخصائص المالية 5
1.2 صنف الصندوق 5
2.2 توجهات التوظيف 5
3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم 5
4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية 5
5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية 6
6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء 6
7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء 7
8.2 المدة الدنيا الموصّى بها للتوظيف 7
3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف " ماك المدخر " 8
1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية 8
3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء 8
4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف 9
5.3 توزيع الأرباح 9
6.3 المعلومات الموضوعة على ذمة حاملي الحصص والعموم 9
4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه والموزّع 10
1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك المدخر" 10
2.4 تقديم طرق التصرف 10
3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف 11
4.4 طرق تأجير المتصرف 11
5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه 11
6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء 12
7.4 طرق التسجيل في الحساب 12
8.4 آجال الدفع 12
9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها 12
10.4 الموزّعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء 12
5- المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات 13
1.5 المسؤولون عن النشرة 13
2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة 13
3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات 13
4.5 شهادة مراقب الحسابات 13
3.5 المسؤول عن الإعلام 14

هيئة السوق المالية
تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

1- تقديم الصندوق

1.1 معلومات عامة

التسمية	:	ماك المدخر
الشكل القانوني	:	صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية
الصنف	:	مختلط
النوع	:	صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية لتوزيع المرابيح
عنوان الصندوق	:	قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
الغرض الاجتماعي		التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال الموارد الذاتية للصندوق
التشريع المنطبق	:	مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصّادرة بموجب القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و بالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار من وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010
المبلغ الأصلي	:	100.000 دينارا مقسّمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 دينارا للحصة الأصلية الواحدة
ترخيص هيئة السوق المالية	:	ترخيص هيئة السوق المالية عدد 01-2005 بتاريخ 16 فيفري 2005
تاريخ التكوين	:	8 جوان 2005
المدة	:	حدّدت سابقا لسبع سنوات بداية من تاريخ فتح عمليّات الاكتتاب للعموم ثمّ تم تمديدها إلى تسع و تسعين سنة.
المؤسسون	:	ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان
المتصرف	:	ماك للوساطة بالبورصة : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
المودع لديه	:	بنك الأمان: شارع محمد الخامس 1002، تونس
الموزّع	:	ماك للوساطة بالبورصة: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
فتح عمليات الاكتتاب للعموم	:	15 نوفمبر 2005

هيئة السوق المالية Conseil du Marché Financier تونس TUNIS

2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره

حُدّد المبلغ الأصلي للصندوق المشترك للتوظيف "ماك المدخر" ب100 000 دينارا مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 دينارا للحصة الواحدة، تم اكتتابها و تحريرها بالكامل نقدا.
يمكن الترفيع في المبلغ الأصلي بإصدار حصص جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء من قبل الصندوق للحصص التي تم اكتتابها سابقا شريطة ألا ينزل مبلغ الصندوق دون ال50 000 دينار. و إذا بقيت القيمة الأصليّة لمجموع الحصص المتداولة مدّة 90 يوما دون ال100 000 دينار فيتعين على المتصرّف حلّ الصندوق.

3.1 هيكلة الحاملين الأولين للحصص

حاملي الحصص	عدد الحصص	المبلغ بالدينار	النسبة
ماك للوساطة بالبورصة	350	35.000	%35
السيد محسن السلامي	100	10.000	%10
السيد عبد الحق فرزة	100	10.000	%10
السيد حميدة الجربي	200	20.000	%20
السيد عثمان بن عبد الواحد	50	5000	%5
شركة الأسمدة و المواد الكيمياوية بمقرين	100	10.000	%10
شركة حنبعل للأيجار المالي	100	10.000	%10
المجموع	**1000**	**100 000**	**%100**

4.1 مراقب الحسابات

عيّن السيد مصطفى مذيوب، عضو هيئة الخبراء المحاسبيين بتونس، مراقبا للحسابات لمدة ثلاثة سنوات: 2012-2013-2014 (مدّة مجددة لثلاث سنوات).
العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر- المركز العمراني الشمالي 1003 تونس
الهاتف : 450 728 70 216+ / الفاكس : 405 728 70 216+
البريد الإلكتروني : finor@planet.tn

2- الخصائص المالية

1.2 صنف الصندوق

" ماك المدخر " هو صندوق مشترك للتوظيف من الصنف المختلط.

2.2 توجهات التوظيف

يهدف " ماك المدخر " إلى تحقيق مردود على الأقل مساو لمردود توظيفات السوق النقدية ، يتوجه الصندوق إلى المستثمرين الحذرين وتبعا لذلك يقع استثمار الصندوق حسب الهيكلة التالية:

- 15% في أسهم شركات مدرجة بالبورصة .
- 60 % في رقاع الخزينة القابلة للتنظيرو قروض رقاعية تضمن فيها الدولة أو شملتها عمليات اصدار باستقطاب إدخار العموم و سندات دين تصدرها الدولة أو قابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي مثل أوراق الخزينة التي تصدرها شركات مدرجة بالبورصة أو شركات مرقمة أو مدعومة من قبل بنك.
- 5% في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي من الصنف الرقاعي أو المختلط
- 20% في أموال سائلة و شبه سائلة.

3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

وقع فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 15 نوفمبر 2005.

4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تُحتسب قيمة التصفية أسبوعيا و ذلك كل يوم اثنين على الساعة التاسعة صباحا. اذا كان يوم الاثنين يوم عطلة، تحتسب قيمة التصفية في يوم العمل الأول في الأسبوع على الساعة التاسعة صباحا.
يتم تلقي بطاقات الاكتتاب و إعادة الشراء على أساس قيمة تصفية مجهولة.
تُحتسب قيمة التصفية للحصة الواحدة بقسمة قيمة الموجودات الصافية على عدد الحصص المتداولة.
يتم تقييم محفظة سندات الصندوق طبقا للمعايير المحاسبية المعمول بها والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، و نخص بالذكر منها :

تقييم الأسهم :

تقيم الأسهم المدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس بقيمة السوق. و توافق قيمة السوق متوسط السعر المرجع في يوم إحتساب قيمة التصفية أو في أحدث تاريخ سابق.
عندما يترتب عن ظروف السوق بالنسبة لسند معين إتجاه نحو الإنخفاض مرده الحفاظ على الإنخفاض أو إتجاه نحو الإرتفاع مرده الحفاظ على الإرتفاع يكون سعر التقييم المطبق عتبة الحفاظ على الإنخفاظ في الحالة الأولى و عتبة الحفاظ على الإرتفاع في الحالة الثانية.
إذا لم يشكل سند معيّن موضوع عرض و طلب طيلة عدد هام من الحصص المتتالية، يجب النظر في الجدوى من إبقاء السند بآخر سعر للتقييم، و يجب ذلك أيضا عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات الممسوكة تأثيرهام على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة عادة.و عندما تبرر مقاييس السوق الموضوعية التخلي عن هذا السعر كأساس للتقييم يوظف تنزيل على آخر سعر للبورصة للإقتراب أكثر فأكثر من القيمة المحتملة لتداول السند.و يمكن أن يعتمد هذا التنزيل في السعر على سبيل الذكر المقاييس التالية:

- إحتمالات الطلب و/أو العرض على السند
- القيمة الحسابية للسند
- مردود السند
- نشاط الشركة المصدرة و مستوى توزيع الأرباح

هيئة السوق المالية
تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

- درجة إنتشار السند
- عدد السندات الممسوكة و سوابق التحويلات على السند

تقييم الحقوق المتّصلة بالأسهم

تقيم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة (حق الأفضلية في الإكتتاب و حق الإسناد) طبقا لقواعد تقييم الأسهم أي بقيمة السوق.

تقييم الرقاع و القيم المماثلة

تقيم الرقاع و القيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية:

- بقيمة السوق إذا لم تكن موضوع معاملات أو إذا سعّرت بالبورصة في تاريخ حديث.
- بثمن الإقتناء إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعّر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ إقتنائها.
- بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا لثمن الإقتناء أن تمثل أساسا معقولا لقيمة تحقيق السند و إذا بينت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحيينية هو المناسب.

من بين الأسباب التي يمكن أن تبرّر تقييم الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة 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 إلى إنخفاض في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. في حين أن إنخفاضا في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى إرتفاع في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة 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 أن يرتكز التقييم حسب الطريقة التحيينية على الممارسات العملية و عرف المهنة بصورة تضمن تجانس القوائم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و قابليتها للمقارنة.
توافق نسبة التحيين الواجب إعتمادها نسبة عائد التوظيفات المصدرة حديثا المماثلة من حيث المردود و المخاطرة.

تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية

تقيم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية بأحدث قيمة تصفية.

تقييم التوظيفات النقدية

تقيم التوظيفات النقدية في تاريخ الإقفال بالقيمة الإسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المستحقة.

5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية

يقع تحديد و تعليق قيمة التصفية الأسبوعية كل يوم عمل بالبورصة بمقر شركة ماك للوساطة بالبورصة (قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس)، و عبرشبكة وكالاتها.
يقع إعلام هيئة السوق المالية أسبوعيا بقيمة التصفية لإدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ أو وثيقة يقع الاشارة فيها الى قيمة التصفية، يجب على المتصرّف أن ينص على قيمة التصفية التي سبقتها.

6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء

يساوي ثمن الاكتتاب قيمة التصفية دون احتساب أي مصاريف أخرى (خالية من أيّ حقّ دخول)
يساوي ثمن إعادة الشراء قيمة التصفية دون احتساب أي مصاريف أخرى (خالية من أيّ حقّ خروج)

يتم إجراء الاكتتاب و إعادة الشراء نقدا بناء على قيمة تصفية غير معروفة.

هيئة السوق المالية
تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بمقر شركة ماك للوساطة بالبورصة (قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس)، و عبر شبكة الوكالات التابعة لها.

تكون أوقات عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كالتالي :

- في فترة أيام العمل بنظام الحصتين : من الساعة 9H00 إلى الساعة 17H30
- في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان: من الساعة 9H00 إلى الساعة14H00

8.2 المدة الدنيا الموصّى بها للتوظيف

"ماك المدخر" يستهدف حاملي الحصص الذين لهم أفق توظيف تتعدى السنة.

هيئة السوق المالية Conseil du Marché Financier تونس TUNIS

3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف " ماك المدخر "

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 للصندوق من تاريخ تأسيسه و انتهت في 31 ديسمبر2006.

2.3 قيمة التصفية الأصلية

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

3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

يتم تقديم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر و وكالات شركة ماك للوساطة بالبورصة.
إذا لم يكن للمكتتب حسابا يتم فتح حساب له من طرف ماك للوساطة بالبورصة، و يقع تسجيل كل عملية لاحقة وجوبا بنفس الحساب.
يجسم الاكتتاب أواعادة الشراء بواسطة بطاقة الاكتتاب أو اعادة الشراء.
عند الاكتتاب وباعتبارقيمة تصفية غير معروفة، يمضي المساهم بطاقة الاكتتاب التي تحتوي على:

- عدد الحصص التي يرغب في اكتتابها و ذلك بدفع المبلغ المخصص لهذه العملية و المحتسب على أساس آخر قيمة تصفية وقع نشرها كقيمة تقريبية.
- أو دون تحديد عدد الحصص التي يرغب في اكتتابها وذلك بدفع المبلغ الذي يرغب في استثماره في "ماك المدخر" و عند احتساب قيمة التصفية، يحدد المتصرف في الصندوق عدد الحصص المناسبة للمبلغ الذي دفعه الحريف.

و في الحالتين، يتم إيداع المبلغ في حساب المكتتب المفتوح لدى شركة ماك للوساطة بالبورصة.
يجب تحرير الحصص المكتتبة بالكامل ولا يمكن أن يتم ذلك إلاّ نقدًا.
تسلم نسخة من بطاقة الاكتتاب لهذا الغرض و بعد تحديد قيمة التصفية تتم الاستجابة لطلب الاكتتاب فيوجه إلى المكتتب في ظرف (5) خمس أيام عمل بالبورصة من تاريخ عملية الاكتتاب ، إشعارٌ بالتنفيذ يبين عدد الحصص المكتتبة و قيمة التصفية المعتمدة و مبلغ المعاملة الذي تم خصمه من حسابه.
بالنسبة لإجراءات إعادة الشراء يطبق نفس المبدأ حيث أن حامل الحصص يقوم بإمضاء بطاقة إعادة الشراء يعين فيها عدد الحصص التي يرغب في إعادة شرائها أو المبلغ الذي يريد التحصل عليه. و يوجه إلى حامل الحصص في ظرف (5) خمس أيام عمل بالبورصة من تاريخ إعادة الشراء إشعارٌ بالتنفيذ يبين عدد الحصص المعاد شراؤها وقيمة التصفية ومبلغ المعاملة الذي تمت اضافته إلى حسابه.
تتم مراقبة وضعية حاملي الحصص عند الاكتتاب و إعادة الشراء لدى الوكالات و في المقر الاجتماعي لماك للوساطة بالبورصة .
في حالة إلغاء مطلب الاكتتاب من طرف المستثمر قبل نشر قيمة التصفية يتم إرجاع المبلغ المخصص لهذه العملية للمستثمر مقابل استلام البطاقة موضوع إلغاء الاكتتاب.
في حالة إلغاء مطلب إعادة الشراء يقع ذلك مقابل استلام بطاقة إعادة الشراء موضوع الإلغاء و لا يتخذ في ذلك أي إجراء باعتبار أنّ حامل الحصص يبقى محتفظا بعدد الحصص التي يمتلكها .
لا تتم إعادة الشراء إلا نقدا و يسدد المودع لديه مبلغ الحصص المعاد شراءها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ احتساب قيمة التصفية الأسبوعية.

تثبت ملكية حصص الصندوق المشترك للتوظيف بالتسجيل على قائمة يمسكها المتصرف في الصندوق. وينجرّ عن هذا التسجيل تسليم شهادة إسمية للمكتتب تتضمن عدد الحصص الممتلكة.

وطبقا لأحكام الفصل 24 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي يمكن للمتصرف تعليق عمليات إعادة الشراء و عمليات إصدار حصص الصندوق بصفة مؤقتة، وذلك بعد أخذ رأي مراقب الحسابات.
ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:

تونس TUNIS Conseil du Marché Financier

- ✓ ظروف غير عادية اقتضت ذلك
- ✓ إذا ما أملته مصلحة حاملي الحصص
- ✓ إذا انخفضت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى حد 50000 دينار(بالنسبة لعمليات إعادة الشراء)
- ✓ إذا ما وصلت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى حد 50 مليون دينار(بالنسبة لعمليات الإكتتاب).

كذلك في حالة قوة قاهرة أو إستحالة إحتساب قيمة التصفية أو ورود مطالب إعادة الشراء تفوق إمكانية بيع سندات في الظروف العادية وفي إطار المحافظة على مصالح حاملي الحصص، يمكن لمجلس ادارة المتصرف في الصندوق و بعد أخذ رأي مراقب الحسابات، تعليق عمليات إعادة الشراء بصفة مؤقتة.

يقع إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار و أسباب تعليق عمليات اكتتاب و إعادة شراء حصص الصندوق المشترك للتوظيف.

كما يقع إعلام حاملي الحصص دون أجل عن طريق بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية وبالنشريّة الرسمية لهيئة السوق المالية.

كما تجدر الإشارة إلى أن إستئناف عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء يجب أن يكون مسبوقا بإعلام هيئة السوق المالية و بنشر بلاغ في ذلك طبقا لنفس الشروط المذكورة سابقا.

4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف

يتحمل الصندوق المشترك للتوظيف " ماك المدخر " دفع عمولة المتصرف وعمولة المودع لديه وأجرة مراقب الحسابات، و العمولة التي حددت ب0.2 % باعتبار الأداءات الراجعة الى شركة ماك للوساطة بالبورصة إثر كل عملية مداولة بالبورصة، مصاريف المداولات بالبورصة العائدة إلى بورصة الأوراق المالية بتونس والأداءات المتصلة بها، معاليم الخدمات مع احتساب الأداءات والمعلوم الراجع لهيئة السوق المالية، و كل المصاريف المبررة العائدة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس والشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار.

يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من الموجودات الصافية للصندوق. ويتحمل المتصرف كل الأعباء الأخرى.

5.3 توزيع الأرباح

يتم توزيع الأرباح سنويا على حساب أقرب رقم صحيح بشبابيك شركة ماك للوساطة بالبورصة (المقر الاجتماعي والوكالات) ، و يتم توزيع أرباح الصندوق في أجل أقصاه 5 أ شهر من إختتام السنة المالية.

إنّ الأرباح معفاة من الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين ومن الضريبة على الشركات.

6.3 المعلومات الموضوعة على ذمة حاملي الحصص والعموم

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

- ✓ تعليق قيمة التصفية كل يوم عمل بالبورصة بشبابيك (مقر اجتماعي و وكالات) المتصرّف بالإضافة إلى نشرها بالنشريّة الرسمية لهيئة السوق المالية.
- ✓ توفير نسخ كافية من النظام الداخلي و نشرة الإصدار للعموم و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي لنشاط الصندوق بشبابيك المتصرّف (مقر اجتماعي و وكالات) و تقديمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها بدون مقابل.
- ✓ نشر القوائم المالية السنوية بالنشريّة الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر ابتداء من تاريخ ختم السنة المالية.

تونس TUNIS Conseil du Marché Financier

- ✓ تمكين كل حامل حصص في أي وقت، من الحصول على كشف حساب، عند الطّلب من شركة ماك للوساطة بالبورصة (المقر الاجتماعي والوكالات).

- ✓ يقع إعلام العموم و حاملي الحصص بكل حدث جديد يخص الصندوق المشترك للتوظيف طبقا للقرارالعام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أفريل 2004 والمتعلق بالتغييرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشا طها وواجب الإعلام المنجرة عنها.

4-إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه والموزّع

1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك المدخر"

تتولى شركة ماك للوساطة بالبورصة التصرف في الصندوق طبقا لتوجهات التوظيف المحددة من طرف مجلس إدارة الشركة.
و لتجسيم توجهات التوظيف للصندوق، قام مجلس إدارة شركة ماك للوساطة بالبورصة بتعيين لجنة تصرف متكونة من الأعضاء الأتي ذكرهم:

*السيد مراد بن شعبان :مدير عام مساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة
*السيد عثمان بن عبد الواحد: مدير عام سابق بالآتحاد التونسي للآيجار المالي
*السيد هشام مصدق: مدير التعهدات بشركة حنبعل للآيجار المالي
*السيد محمد عياض قرجي: رئيس دائرة التصرف في الأصول بشركة ماك للوساطة بالبورصة
*السيدة سلمى زميت حرّم الهيشري: محلل مالي بشركة ماك للوساطة بالبورصة

حددت مدة النيابة بسنة واحدة يقع تجديدها كل سنة و يتحمل المتصرف أجر أعضاء هذه اللجنة.
يقع إعلام هيئة السوق المالية قبل كل تغيير في تركيبة لجنة التصرف.
تجتمع لجنة التصرف بمعدل مرة كل شهرين و حسب ظروف السوق.
تتمثل مهمة أعضاء اللجنة في:
-تحديد استراتجية التصرف في محفظة سندات الصندوق طبقا لسياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس الإدارة
-متابعة تطبيق استراتجية التصرف المحددة
-إعلام مجلس الادارة بالآقتراحات الخاصة بسياسة الإستثمار

2.4 تقديم طرق التصرف

عهدت مهمة التصرف التجاري و الاداري و المالي و المحاسبي في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك المدخر " لشركة ماك للوساطة بالبورصة.
ويقوم المتصرف بالعمليات التالية:

- التكوين و التصرف في محفظة الصندوق المشترك للتوظيف "ماك المدخر "
- توظيف فائض سيولة الصندوق على المدى القصير
- تحويل أوامر البورصة الصادرة عن الصندوق الى متقبلي الأوامر بشركة ماك للوساطة بالبورصة
- احتساب قيمة التصفية و ابلاغها لهيئة السوق المالية و اعلانها للعموم.
- مسك دفاتر حاملي حصص الصندوق
- توزيع الأرباح
- اعلام حاملي الحصص بسياسة التصرف في الصندوق بالصفة المطلوبة
- توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف المودع لديه لتمكينه من متابعة مهمة المراجعة و التدقيق.

يعمل المتصرف لحساب حاملي الحصص و يمكنه لوحده ممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظة الصندوق ولا يمكنه في أية حالة من الأحوال الإقتراض لحساب الصندوق.

هيئة السوق المالية
تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يضع المتصرف على ذمة الصندوق المشترك للتوظيف كافة الموارد البشرية و المادية اللازمة لتنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف و خاصة :

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

4.4 طرق تأجير المتصرف

تتقاضى شركة ماك للوساطة بالبورصة لقاء خدمات التصرف عمولة تصرف سنوية تقدر ب0.6% دون احتساب الأداءات من الموجودات الصافية للصندوق المشترك للتوظيف " ماك المدخر ". تحتسب هذه العمولة يوميا و تطرح من قيمة التصفية للصندوق. تتم التسوية الفعلية لهذه العمولة في غضون 15 يوما بعد نهاية كل ثلاثية.

وعلاوة على هذه المصاريف القارة، تُمنح عمولة "المردودية الممتازة" لفائدة شركة التصرف إذا ما تجاوز" ماك المدخر " مردودية دنيا تقدر بمؤشر السوق النقدية زائد 2%.

تتمثل هذه العمولة في 15% باحتساب الاداءات من الفارق بين مردودية الصندوق السنوية التي تم تحقيقها و المستوى الأدنى المطلوب للمردودية. تحتسب هذه العمولة يوميا و تطرح من قيمة التصفية للصندوق.

وعند كل احتساب قيمة التصفية، يُؤخذ بعين الاعتبار المدخرات، أو عند الاقتضاء استرجاع المدخرات، في صورة تسجيل مردودية أقل من نسبة المردودية الهدف.
وقد حُدِّد تاريخ إقفال عمولة المردودية الممتازة بآخر يوم من شهر ديسمبر تُحتسب فيه قيمة التصفية و تتم تسويتها سنويا لصالح المتصرف.

5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه

عين بنك الأمان المودع لديه لسندات الصندوق المشترك للتوظيف " ماك المدخر " و ذلك بموجب الاتفاقية المبرمة بين شركة ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان بتاريخ 20 ماي 2005.
و تبعا لذلك يضطلع بنك الأمان على وجه الخصوص بالمهام التالية:
- المحافظة على موجودات الصندوق المشترك للتوظيف
- تأمين قبض المرابيح في آجالها و قبض الفوائد وتسديد الأصل و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات الصندوق
- مراقبة صحة قرارات الاستثمار و مطابقتها للمواصفات القانونية و الأساسية و سياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس ادارة المتصرف.
- مراقبة اعداد قيمة التصفية والتثبت من احترام معايير تقييم الموجودات التي يتكون منها الصندوق
- مراقبة احترام القواعد الخاصة بالمبلغ الأدنى و المبلغ الأقصى لموجودات الصندوق
- المصادقة على محفظة سندات الصندوق
- مراقبة مدى احترام قرارات المتصرف مع التراتيب القانونية ومقتضيات النظام الداخلي للصندوق

في إطار ممارسة مهنة المراقبة و التثبت و في صورة وجود اخلالات، يتعين على المودع لديه الوفاء بالالتزامات التالية :
- المطالبة بتسوية الإخلالات
- توجيه تنبيه إلى المتصرف إذا بقي طلب التسوية دون اجابة خلال 10 أيام عمل بالبورصة
- اعلام مراقب حسابات الصندوق بذلك و بدون أجل
- اعلام هيئة السوق المالية بذلك و بدون أجل

تونس TUNIS du Marché Financier

6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و اعادة الشراء بمقر و وكالات شركة ماك للوساطة بالبورصة وفقا للتوقيت الآتي:

- في فترة أيام العمل بنظام الحصتين: من الساعة 9H00 إلى الساعة 17H30
- في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان : من الساعة 9H00 إلى الساعة 14H00

يتم تلقي مطالب الاكتتاب واعادة الشراء طيلة الأسبوع بشبابيك شركة ماك للوساطة بالبورصة على أساس قيمة تصفية مجهولة.
تجمّع مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء كلّ يوم إثنين في أجل أقصى حدّد على الساعة التاسعة صباحا و ذلك بمقرّ المتصرف و يتم تلبية هذه المطالب على أساس قيمة التصفية المحدّدة للأسبوع الجاري.

7.4 طرق التسجيل في الحساب

يترتب عن عملية الاكتتاب الأولية فتح حساب باسم المكتتب و يسجل في هذا الحساب الحصص المكتتبة. كما تسجل عمليات الاكتتاب أو اعادة الشراء الاحقة على نفس الحساب.

8.4 آجال الدفع

يقع تسديد الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة (3) أيام عمل بالورصة إبتداءا من تاريخ إحتساب قيمة التصفية الأسبوعية.

9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الايداع يتحصل بنك الأمان على عمولة سنوية حددت ب0.1 % دون احتساب الآداءات من الموجودات الصافية على أن لا تقل على 1000 دينار دون احتساب الآداءات.

يتم احتساب هذه العمولة يوميا و يقع صرفها كل ثلاث أشهر في غضون 15 يوما بعد نهاية كل ثلاثية ويتحملها الصندوق.

10.4 الموزّعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

أوكلت مهمة توزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف " ماك المدخر " إلى شركة ماك للوساطة بالبورصة (مقرّها (قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس) ووكالاتها) ولا تتلقى مقابل ذلك أي عمولة.

تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

5-المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤولون عن النشرة

السيد مراد بن شعبان

المدير العام المساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة

السيد أحمد الكرم

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان

2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة

"حسب علمنا المعطيات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع، (التراتيب الجاري بها العمل و النظام الداخلي للصندوق) و تتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص الصندوق والمتصرف فيه و المودع لديه و موزع حصصه و خصائصه المالية و طرق سيره و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير ابعادها"

السيد مراد بن شعبان

المدير العام المساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة

السيد أحمد الكرم

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان

3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

عيّن السيد مصطفى مذيوب، عضو هيئة الخبراء المحاسبيين بتونس، مراقبا للحسابات لمدة ثلاثة سنوات: 2012-2013-2014 (مدّة مجددة لثلاث سنوات)،

العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر- المركز العمراني الشمالي 1003 تونس

الهاتف : 450 728 70 216+ / الفاكس : 405 728 70 216+

البريد الإلكتروني : finor@planet.tn

4.5 شهادة مراقب الحسابات

"لقد قمنا بالتثبت من المعلومات المالية و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و ذلك بانجاز العنايات المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معايير المهنة. و ليست لدينا ملاحظات حول صدق وصحة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة".

MUSTAPHA MEDHIOUB
Expert Comptable Inscrit au Tableau de l'Ordre
International City Center Tour des Bureaux
Center Urbain Nord de Tunis
Tél: (L.G) 70.728.450 - Fax: 70.728.405

5.5 المسؤول عن الإعلام

المسؤول عن الإعلام : السيد مراد بن شعبان
مدير عام مساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة
الهاتف: 102 964 71 216+ / الفاكس : 903 960 71 216+
العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

هيئة السوق المالية
تسجيل عدد N° 05 - 51 بتاريخ 14 نوفمبر 2012
مذكر طبقا لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء صالح الصايل

هيئة السوق المالية
تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier