

www.tunisievaleurs.com 591

PROSPECTUS D'EMISSION

www.tunisievaleurs.com

PROSPECTUS D'EMISSION

PROSPECTUS D'EMISSION

# STRATEGIE ACTIONS SICAV

**Tunisie Valeurs**

BIEN PLACÉE POUR MIEUX PLACER

www.tunisievaleurs.com

# PROSPECTUS D'EMISSION

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'ouverture du capital de la SICAV au public et du démarrage des opérations de souscription et de rachat des actions émises par  
STRATEGIE ACTIONS SICAV

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

## STRATEGIE ACTIONS SICAV

**Société d'Investissement à Capital Variable**

Régie par le Code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001  
Registre de Commerce n° D2414752005

Agrément du CMF n° 18/2005 du 3 octobre 2005

Siège social :  
17, rue de Jérusalem 1002 Tunis

### Capital initial

1.000.000 Dinars divisé en 1.000 actions de 1.000 Dinars chacune

FONDATEUR

**SMART ASSET MANAGEMENT**

GESTIONNAIRE

**SMART ASSET MANAGEMENT**

DEPOSITAIRE

**AMEN BANK**

DISTRIBUTEUR EXCLUSIF

**TUNISIE VALEURS**

Responsable de l'information : M Slim Abdelkéfi

Téléphone : 71 794 822

Adresse : 17, rue de Jérusalem 1002 Tunis

Qualité : Administrateur

Fax : 71 795 641

Visa du Conseil du Marché Financier n° 06-521 du 10 février 2006  
Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.



## SOMMAIRE

### I. PRESENTATION DE LA SICAV

1. Renseignements généraux .....	5
2. Capital initial et principe de sa variation .....	6
3. Structure du capital initial .....	6
4. Conseil d'administration et Direction .....	6
5. Commissaire aux comptes .....	6

### II. CARACTERISTIQUES FINANCIERES

1. Catégorie .....	7
2. Orientations de placement .....	7
3. Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat au public .....	7
4. Date, périodicité et mode de calcul de la valeur liquidative .....	7
5. Lieux et mode de publication de la valeur liquidative .....	7
6. Prix de souscription et de rachat et commissions de souscription et de rachat .....	8
7. Lieux de souscription et de rachat .....	8
8. Durée minimale de placement recommandée .....	8

### III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT

1. Date de clôture de l'exercice .....	8
2. Valeur liquidative d'origine .....	8
3. Conditions et procédures de souscription et de rachat .....	8
4. Frais de gestion .....	9
5. Distribution des dividendes .....	9
6. Informations mises à la disposition des porteurs d'actions et du public .....	9

### IV. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE

1. Mode d'organisation de la gestion de Stratégie Actions SICAV .....	10
2. Présentation de la convention de gestion .....	10
3. Conditions dans lesquelles la convention de gestion prend fin .....	11
4. Description des moyens mis en œuvre pour la gestion .....	11
5. Modalités de rémunération du gestionnaire et du distributeur .....	11
6. Présentation de la convention établie avec le dépositaire .....	12
7. Modalités de réception des demandes de souscription et de rachat .....	12
8. Modalités d'inscription en comptes .....	13
9. Délais de règlement .....	13
10. Modalités de rémunération du dépositaire .....	13
11. Etablissement désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats .....	13

### V. RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.

1. Personnes physiques assumant la responsabilité du prospectus .....	14
2. Politique d'information .....	14
3. Attestations des personnes qui assument la responsabilité du prospectus .....	14
4. Nom et adresse du commissaire aux comptes .....	14



## I. Présentation de la SICAV

### I. 1 Renseignements généraux

Dénomination :	Stratégie Actions SICAV
Forme juridique :	Société anonyme
Type :	SICAV
Catégorie :	Mixte
Objet Social :	La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres
Législation applicable :	Régie par le Code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001
Siège Social :	17, rue de Jérusalem 1002 Tunis
Capital initial :	1.000.000 dinars divisés en 1.000 actions de 1.000 dinars chacune
Agrément :	Agrément du CMF n°18/2005 du 3 octobre 2005
Date de constitution :	29/12/2005
Durée :	99 ans
Publication au JORT :	JORT n°2 du 06/01/2006
Registre du Commerce :	D2414752005
Président-Directeur Général :	M. Slaheddine LARGUECHE
Gestionnaire :	SMART ASSET MANAGEMENT
Promoteur :	SMART ASSET MANAGEMENT
Distributeur Exclusif :	TUNISIE VALEURS
Dépositaire :	AMEN BANK
Ouverture au public :	A partir du 01/03/2006



# Prospectus d'émission

## I. 2 Capital initial et principe de sa variation

Le capital initial de STRATEGIE ACTIONS SICAV est de 1.000.000 de dinars réparti en 1.000 actions de 1.000 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire. Le capital est susceptible d'augmentation résultant de l'émission de nouvelles actions et de réduction par rachat de ses actions. Les variations du capital s'effectuent conformément aux articles 5 et 6 du Code des OPC.

## I. 3 Structure du capital initial

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en DT	% du capital
Société Tunisie Valeurs	200	200.000	20%
Société Tunisie Leasing	100	100.000	10%
Société Tunisie SICAR	100	100.000	10%
Assurances COMAR	100	100.000	10%
M. Mohamed Sadok DRISS	200	200.000	20%
Nour Invest	99	99.000	9,9%
M. Mustapha HENCHIRI	200	200.000	20%
M. Slaheddine LARGUECHE	1	1.000	0,1%
<b>TOTAL</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100%</b>

## I. 4 Conseil d'administration et direction

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Durée
Slaheddine LARGUECHE	Lui-même	Président	3 ans
Tunisie Valeurs	Slim ABDELKEFI	Administrateur	3 ans
Assurances COMAR	Lotfi HAJ KACEM	Administrateur	3 ans
Mustapha HENCHIRI	Jalel HENCHIRI	Administrateur	3 ans
Smart Asset Management	Ahmed BEN JEMAA	Administrateur	3 ans

**Président-Directeur Général :** M. Slaheddine LARGUECHE

## I. 5 Commissaire aux comptes

AUDITEURS CONSEILS, membre du Conseil de l'Ordre des Experts-Comptables de Tunisie, a été désigné pour une durée de 3 ans.

**Adresse :** avenue Kheireddine Pacha – Immeuble Pacha Center,  
Bloc B, Appt n° 6, 1073 Montplaisir Tunis



## II. Caractéristiques financières

### II.1 Catégorie

STRATEGIE ACTIONS SICAV est une SICAV de type mixte.

### II.2 Orientations de placement

STRATEGIE ACTIONS SICAV est une SICAV de type mixte. Son portefeuille sera composé d'actions émises par des sociétés cotées, de titres de créances émis ou garantis par l'Etat ou par des collectivités locales, d'obligations émises par appel public à l'épargne ayant fait l'objet d'une notation ou garanties par l'Etat ou les banques, d'obligations convertibles en actions, de tout titre de créance à court terme négociable :

- Entre 30 et 70% de l'actif net placés en actions
- Entre 10 et 40% de l'actif net placés en obligations
- Minimum de 20% de l'actif net placés en liquidités et quasi-liquidités

### II.3 Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat au public

La date d'ouverture est prévue pour le 01/03/2006.

### II.4 Date, périodicité et mode de calcul de la valeur liquidative

La valeur liquidative de l'action est calculée chaque jour en divisant l'actif net par le nombre d'actions en circulation.

Les opérations de souscriptions et de rachat de parts sont effectuées sans préavis ni délais de la manière suivante :

- Chaque jour :
  - de 8h à 9h : Sur la base de la VL de la veille
  - de 9h à 15h : Sur la base d'une VL inconnue
  - de 15h à 18h30 : Sur la base de la VL publiée à 15h
- Samedi de 8h à 12h : sur la base de la VL publiée la veille à 15h.

La détermination de l'actif net comptable tient compte du capital et des sommes distribuables conformément à la norme comptable n°16.

La valorisation des titres en portefeuille sera faite conformément aux règles d'évaluation comptables en vigueur fixées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999, portant approbation des normes comptables relatives aux OPCVM .

### II.5 Lieux et mode de publication de la valeur liquidative

La valeur liquidative de l'action sera publiée chaque jour, sauf dans les cas d'impossibilité légale, auprès des guichets de Tunisie Valeurs. Elle fera également l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.



### II.6 Prix de souscription et de rachat et commissions de souscription et de rachat

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative et est net de toute commission.

Le prix de rachat est également égal à la valeur liquidative et est minoré d'une commission de rachat variable en fonction de la durée de détention des parts comme suit :

- 1% de la valeur liquidative si la durée de détention est inférieure à 1 an
- 0,6% de la valeur liquidative si la durée de détention est comprise entre 1 et 2 ans
- 0,2% si la durée de détention est comprise entre 2 et 3 ans
- Pas de commission de rachat si la durée de détention est au-delà de 3 ans.

Le principe FIFO (premier entré, premier sorti) est respecté dans le cas de plusieurs souscriptions successives d'un même actionnaire.

### II.7 Lieux de souscription et de rachat

Les souscriptions et les rachats s'effectuent exclusivement auprès des guichets de Tunisie Valeurs.

### II.8 Durée minimale de placement recommandée

La durée de placement recommandée est de 3 ans.

## III. Modalités de fonctionnement

### III.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 de STRATEGIE ACTIONS SICAV commence à sa constitution et se termine le 31 décembre de l'année suivante sans que cette durée ne dépasse 18 mois.

### III.2 Valeur liquidative d'origine

Le capital initial de STRATEGIE ACTIONS SICAV est de 1.000.000 dinars réparti en 1.000 actions de 1.000 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire à la souscription.

### III.3 Conditions et procédures de souscription et de rachat

Tout actionnaire peut, à tout moment, obtenir le rachat de ses actions par STRATEGIE ACTIONS SICAV. Les demandes de souscription et de rachat sont reçues aux guichets de Tunisie Valeurs.

Les souscriptions peuvent être effectuées par chèque, espèce ou virement bancaire contre remise d'un reçu de versement de fonds ainsi qu'un bulletin de souscription.



Les rachats peuvent être effectués par chèque, espèce ou virement bancaire contre remise d'un bon de règlement de fonds ainsi qu'un bulletin de rachat.

Les opérations de souscriptions et des rachats d'actions sont effectuées à vue sur la base de la dernière valeur liquidative sous réserve des exceptions prévues ci-après.

En application de l'article 24 de la loi sur les OPC, le gestionnaire peut suspendre, momentanément et après avis du commissaire aux comptes, les opérations de rachat ainsi que les opérations d'émission des actions de la SICAV.

Cette suspension pourrait avoir lieu notamment dans les cas suivants :

- Si des conditions exceptionnelles l'exigent
- Si l'intérêt des porteurs le commande
- Si le montant du capital atteint le minimum prévu par l'article 3 du code des OPC.

Le CMF et les porteurs d'actions sont avisés sans délai par une annonce dans les journaux de la place et dans le bulletin officiel du CMF de la décision et des motifs de la suspension des opérations de rachat et d'émission des actions de la SICAV.

STRATEGIE ACTIONS SICAV adresse à l'actionnaire, dans les cinq jours de bourse qui suivent l'opération de souscription ou de rachat, un avis d'exécution indiquant le nombre d'actions souscrites ou rachetées, la valeur liquidative, le montant des commissions perçues et le montant net de la transaction dont son compte aura été crédité ou débité.

### III.4 Frais de gestion

STRATEGIE ACTIONS SICAV prend à sa charge la commission de gestionnaire, les honoraires du commissaire aux comptes, la rémunération du dépositaire, les frais de courtage, la commission de négociation en bourse, la redevance revenant au CMF et les jetons de présence.

Les autres charges autres qu'énumérées ci-dessus seront à la charge de Smart Asset Management et de Tunisie Valeurs.

Le calcul des frais ci-dessus décrits se fera au jour le jour et viendra en déduction de l'actif net.

### III.5 Distribution des dividendes

Les dividendes sont distribués annuellement et mis en paiement suivant les délais fixés par l'assemblée générale ordinaire aux guichets de Tunisie Valeurs, sans dépasser le délai de cinq mois à compter de la clôture de l'exercice.

### III.6 Informations mises à la disposition des porteurs d'actions et du public

Les actionnaires seront tenus informés de l'activité et de l'évolution de la SICAV de la manière suivante :



## Prospectus d'émission

- La publication quotidienne de la valeur liquidative dans le bulletin du CMF ;
- L'affichage quotidien de la valeur liquidative dans les agences de Tunisie Valeurs (et les locaux de Smart Asset Management) ;
- Les statuts, le prospectus, les publications légales trimestrielles et les rapports annuels d'activité de la SICAV qui doivent être disponibles en quantité suffisante aux différentes agences de Tunisie Valeurs et mis à la disposition du public ;
- La composition de l'actif certifié par le commissaire aux comptes qui sera publiée au bulletin officiel du CMF dans un délai maximum de 30 jours à compter de la fin de chaque trimestre ;
- Les états financiers seront publiés au Journal Officiel de la République Tunisienne trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire et feront l'objet d'une nouvelle publication après l'assemblée générale des actionnaires au cas où cette dernière les modifierait ;
- Un relevé actuel des ses actions en dépôt peut être demandé à tout moment par l'actionnaire auprès de chaque agence commerciale de Tunisie Valeurs ;
- Tout événement nouveau concernant la gestion de la SICAV et notamment, les modifications de commissions revenant au gestionnaire, distributeur et au dépositaire, aura une date de prise d'effet de 30 jours. L'information 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.

Les clients peuvent également connaître la valeur liquidative de la SICAV en appelant le numéro vert 80 100 111 mis à leur disposition ou en consultant le site web de Tunisie Valeurs au [www.tunisievaleurs.com](http://www.tunisievaleurs.com).

## IV. Renseignements concernant le gestionnaire et le dépositaire

### IV.1 Mode d'organisation de la gestion de STRATEGIE ACTIONS SICAV

Le conseil d'administration arrête, dans les limites des droits et règlements en vigueur, les grandes lignes de la politique générale de la société qui sera suivie par un comité de gestion composé des membres suivants :

- Le Directeur Général de SMART ASSET MANAGEMENT
- Le gestionnaire de SMART ASSET MANAGEMENT
- L'analyste financier de SMART ASSET MANAGEMENT

Ce comité se réunit périodiquement (une fois par semaine) et selon l'exigence des conditions de marché.

Son objectif est de réaliser un rendement moyen supérieur au rendement sans risque.

### IV.2 Présentation de la convention de gestion

STRATEGIE ACTIONS SICAV confie à Smart Asset Management, qui accepte, l'ensemble des tâches relatives à la gestion de son portefeuille de valeurs mobilières conformément aux dispositions de la



loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif et aux dispositions d'une convention conclue le 05/01/2006.

SMART ASSET MANAGEMENT assure l'intégralité des tâches relatives à la gestion de STRATEGIE ACTIONS SICAV. Cette mission comprend à titre énonciatif et non limitatif les opérations suivantes :

- La définition des objectifs de placement de l'actif net de la SICAV
- La détermination de l'allocation de l'actif entre les différentes catégories de valeurs mobilières
- La sélection des titres constituant le portefeuille de la SICAV entre obligations privées, obligations publiques et actions des sociétés cotées, et leur gestion dynamique
- La passation d'ordres d'achat et de vente en bourse
- La mesure et l'évaluation des performances de la SICAV.

### IV.3 Conditions dans lesquelles la convention de gestion prend fin

La convention de gestion est conclue pour une durée de cinq ans à compter du démarrage effectif de la SICAV et se renouvellera par tacite reconduction pour une durée égale, faute de dénonciation émanant de l'une ou l'autre des parties. La dénonciation s'effectue par télégramme, télex, fax ou par tout moyen similaire laissant une trace écrite.

La dénonciation à l'initiative de la SICAV prend effet 05 jours de bourse après la réception de la notification de la dénonciation du gestionnaire. Le gestionnaire cesse alors d'être habilité à prendre l'initiative de nouvelles opérations.

La dénonciation à l'initiative du gestionnaire prend effet 15 jours de bourse au moins après réception de la notification de la résiliation de la convention de gestion par la SICAV . Le gestionnaire cesse alors d'être habilité à prendre l'initiative de nouvelles opérations.

### IV.4 Description des moyens mis en œuvre pour la gestion

Le gestionnaire met à la disposition de la SICAV toute la logistique humaine et matérielle en vue d'exécuter toutes les opérations nécessaires à la gestion et notamment :

- La présence de collaborateurs compétents
- L'existence de moyens techniques suffisants
- Une organisation interne adéquate.

### IV.5 Modalités de rémunération du gestionnaire et du distributeur

En rémunération des services de gestion, STRATEGIE ACTIONS SICAV alloue une commission globale de gestion calculée à hauteur de :

- 1% (T.T.C) sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires.
- 1,5% (T.T.C) sur l'actif net placé en actions.

Cette commission est répartie entre le gestionnaire et le distributeur comme suit :

- Le gestionnaire : 30%
- Le distributeur : 70%



## Prospectus d'émission

Le calcul de ces frais de gestion se fera au jour le jour et viendra en déduction de l'actif net de la SICAV, le règlement effectif se fera trimestriellement.

En outre, il est prévu d'allouer au gestionnaire et au distributeur une commission de succès au cas où la SICAV réaliserait un rendement annuel supérieur à un rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%. Au niveau actuel du TMM brut, le conseil considère que, compte tenu des risques liés à un investissement dans une SICAV mixte, la rémunération minimale nette exigée par l'investisseur est de 7%. Cette commission de succès est calculée, après déduction de tous les frais et les commissions, sur la base de 10% de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le taux de rendement minimum préalablement fixé. Son règlement effectif se fera annuellement.

Cette commission est répartie entre le gestionnaire et le distributeur comme suit :

- Le gestionnaire : 65%
- Le distributeur : 35%

### IV.6 Présentation de la convention établie avec le dépositaire

L'Amen Bank est dépositaire de STRATEGIE ACTIONS SICAV et ce, en vertu d'une convention de dépôt conclue entre STRATEGIE ACTIONS SICAV et Amen Bank.

Le dépositaire est investi notamment des fonctions suivantes :

- la conservation des actifs
- le contrôle de la régularité de décisions de STRATEGIE ACTIONS SICAV
- l'intervention de façon particulière à certaines étapes de la vie de STRATEGIE ACTIONS SICAV
- assurer à leur échéance l'encaissement des coupons.

Le versement du produit des souscriptions et le paiement des rachats sont effectués par le biais du compte courant bancaire ouvert n°01.101.117490 auprès de l'Amen Bank, agence Place Pasteur. Il en est de même pour toutes les opérations financières de STRATEGIE ACTIONS SICAV.

La conservation des titres et des fonds de la SICAV est assurée par Amen Bank. Une attestation de l'inventaire du portefeuille titres sera délivrée trimestriellement conformément aux dispositions de la norme comptable des OPC.

### IV.7 Modalités de réception des demandes de souscription et de rachat

Les souscriptions et les rachats sont effectués selon les horaires suivants :

#### Horaires d'hiver :

Du lundi au vendredi : 8H —————> 18H30 (sans interruption)  
Le samedi : 8H —————> 12H

#### Horaires d'été :

Du lundi au vendredi : 7H —————> 14H  
Le samedi : 8H —————> 12H



**Pendant le mois de Ramadhan :**

Du lundi au vendredi :	8H	→	14H
Le samedi :	8H	→	12H

**IV.8 Modalités d'inscription en compte**

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment aux articles 49, 50 et 52 du décret n°99-2478 du 1er novembre 1999 portant statut des intermédiaires en Bourse et la décision générale du Conseil du Marché Financier n°5, tout nouveau client qui se présentera à travers le réseau commercial se verra ouvrir un compte. L'ouverture du compte donnera lieu à l'établissement d'une convention et d'un formulaire. Les éventuelles opérations ultérieures de souscription et de rachat doivent être inscrites sur le même compte.

**IV.9 Délais de règlement**

Les opérations ultérieures de souscription et de rachat d'actions sont effectuées à vue sur la base de la dernière valeur liquidative affichée aux guichets de Tunisie Valeurs.

**IV-10 Modalités de rémunération du dépositaire**

La rémunération du dépositaire Amen Bank est supportée par STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle correspond à 0,05% de l'actif net avec un minimum de cinq mille dinars et un maximum de quinze mille dinars en hors taxes.

**4.11 Etablissement désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats**

Tunisie Valeurs est l'établissement désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats des actions de la SICAV, conformément à la convention de distribution signée le 05/01/2006 avec STRATEGIE ACTIONS SICAV. A ce titre, Tunisie Valeurs met ses guichets à la disposition des actionnaires de STRATEGIE ACTIONS SICAV pour la réception et l'exécution des bulletins de souscription et de rachat des actions de la SICAV et pour leur centralisation.

En outre, Tunisie Valeurs assurera la gestion administrative et comptable de la SICAV. Elle assurera ainsi l'ensemble des tâches administratives et comptables comprenant le calcul quotidien de la valeur liquidative et sa transmission au CMF, l'enregistrement des opérations, le classement et la conservation des pièces, l'établissement des situations comptables, la préparation des déclarations et des publications réglementaires, la tenue du registre des actionnaires, le suivi des opérations réalisées par le dépositaire, etc...



## V. Responsables du prospectus et responsables du contrôle des comptes

### V.1 Personnes physiques assumant la responsabilité du prospectus

M. Slaheddine LARGUECHE



Président-Directeur Général

### V.2 Politique d'information

M. Slim Abdelkéfi

17, rue de Jérusalem 1002 Tunis - Tél : 71 794 822 - Fax : 71 795 641

*S. Abdelkefi*

### V.3 Attestations 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 le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société, ainsi que les droits attachés aux titres offerts. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

M. Slaheddine LARGUECHE

Président-Directeur Général



### V.4 Nom et adresse du commissaire aux comptes

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

##### Auditeurs Conseils

Avenue Kheriddine Pacha - Immeuble Pacha CENTER, BLOC B, Appt N° 6 - 1073 MONTPLAISIR  
Tunis- Tunisie.

**Auditeurs Conseils**  
Société d'Expertise Comptable  
et de Commissariat aux Comptes  
Imm. Pacha Center- Bloc B Appt n°6 Montplaisir  
Tél.(LG): 71.950.841 - Fax : 71.950.847

 **Conseil du Marché Financier**

Visa n° 521 du 10 FEV. 2006

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

La Présidente du Conseil du Marché Financier

*Zeineb Guellouz*  
Signé: Zeineb GUELLOUZ



## V. المسؤولون عن النشرة وعن مراقبة الحسابات

### 1. الأشخاص الطبيعيون الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار



الرئيس المدير العام

السيد صلاح الدين لرقش

### 2. سياسة الإعلام

السيد سليم عبد الكافي الهاتف: 71 794 822 فاكس: 71 795 641 العنوان: 17 نهج القدس 1002 تونس

S. Abdelkafi

### 3. شهادة المسؤولين عن النشرة

”حسب علمنا فإن المعلومات الواردة بهذه النشرة مطابقة للوقائع والتراتب الجاري بها العمل. وهي تتضمن جميع المعلومات الضرورية للمستثمرين حتى يتسنى لهم الوقوف على الذمة المالية للشركة ونشاطها ووضعيتها المالية ونتائجها وأفاقها. وكذلك على الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة. ولا تتضمن هذه النشرة سهواً من شأنه أن يغير مداها.“



السيد صلاح الدين لرقش  
الرئيس المدير العام

### 4. اسم وعنوان مراقب الحسابات

”قمنا بالتثبت من المعلومات والمعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة وذلك من خلال القيام بالإجراءات المهنية التي نعتبرها لازمة وفق معايير المهنة وليس لدينا ملاحظات حول صحة ونزاهة المعلومات المالية والمحاسبية المقدمة.“

مراقب الحسابات

أوديتور كونساي

شارع خير الدين باشا - عمارة باشا ستر، عمارة "ب"، شقة عدد 6  
1073 موندبليزير تونس - الجمهورية التونسية.

**Auditeurs Conseils**  
Société d'Expertise Comptable  
et de Commissariat aux Comptes  
Imm. Pacha Center - Bloc B Appt n°6 Montplaisir  
Tél.(LG): 71.950.841 - Fax : 71.950.847

تُخصّلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 06-521 بتاريخ 10 فيفري 2006



Conseil du Marché Financier

Visa n° 521 du 10 FEV. 2006

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: Zeineb GUELLOUZ



**10. عمولة المودع لديه**

تتحمل "استراتيجية الأسهم سيكاف" أجر المودع لديه بنك الأمان على أساس 0,05% من الأصول الصافية مع حد أدناه 5000 دينار و أعلاه 15000 دينار(بدون أداءات)

**11. المؤسسة المعنية لقبول الإكتتابات و إعادات الشراء**

تم تعيين الشركة التونسية للأوراق المالية لقبول اللاكتتابات و اعدادات شراء أسهم "استراتيجية الأسهم سيكاف" بموجب اتفاقية التوزيع المبرمة بينهما بتاريخ 5 جانفي 2006 و على هذا الأساس. تضع الشركة التونسية للأوراق المالية شبايكها على ذمة مساهمي الشركة لجميع عمليات الإكتتابات و إعادة الشراء لأسهم السيكاف و جميعهم.

و تتحمل كذلك الشركة التونسية للأوراق المالية كامل عمليات التصرف الإداري و المحاسبي لاستراتيجية الأسهم سيكاف. وتتحمل هذه العمليات على سبيل الذكر الاحتساب اليومي لقيمة التصفية و إرساله لهيئة السوق المالية. تسجيل العمليات، التنظيم و الاحتفاظ بالوثائق. تحديد الوضعيات المحاسبية، إعداد التصريحات و الإعلانات القانونية و إعداد سجل المساهمين. الاعتناء بالعمليات مع المودع إليه...

## 6. تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه

بموجب اتفاقية أبرمت بين شركة "استراتيجية الأسهم سيكاف" وبنك الأمان عين هذا الأخير المودع الوحيد لسندات وأموال شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "استراتيجية الأسهم سيكاف" وتبعا لذلك يتولى بنك الأمان المودع لديه القيام بالمهام التالية:

- المحافظة على الأوراق المالية للسيكاف
- مراقبة صحة قرارات الاستثمار
- التدخل بصفة استثنائية في بعض مراحل حياة السيكاف

ويتم إيداع عائدات الاكتتاب ودفوع سعر إعادة الشراء عن طريق الحساب البنكي الجاري المفتوح لدى بنك الأمان - فرع ساحة باستور - وهذا الحساب صالح أيضا لكل العمليات المالية للشركة. كما يتولى بنك الأمان المحافظة على سندات وأموال السيكاف. وتسلم شهادة جرد لمحافظة الأوراق المالية مرة كل ثلاثة أشهر. طبقا لأحكام ومقتضيات القاعدة المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي.

## 7. طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء

يتم الاكتتاب وإعادة الشراء وفق التوقيت الآتي:

### التوقيت الشتوي :

من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة: من الثامنة صباحا إلى السادسة والنصف مساء دون توقف  
يوم السبت: من الثامنة صباحا إلى منتصف النهار.

### التوقيت الصيفي :

من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة: من الساعة صباحا إلى الثانية بعد الزوال.  
يوم السبت: من الثامنة صباحا إلى منتصف النهار.

### خلال شهر رمضان :

من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة: من الثامنة صباحا إلى الثانية بعد الزوال.  
يوم السبت: من الثامنة صباحا إلى منتصف النهار.

## 8. طرق التسجيل في الحساب

طبقا للقوانين والتراتب الجاري بها العمل ولا سيما الفصول 49 و 50 و 52 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 المؤرخ في غرة نوفمبر 1999 والمتعلق بالنظام الأساسي للوسطاء في البورصة والقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 5 عد فان أي حريف جديد يتقدم للاكتتاب عن طريق الشبكة التجارية يفتح له حساب ويترتب عن فتح هذا الحساب إبرام اتفاقية وملا استمارة. ويجب أن يتم تسجيل عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء التي يقوم بها المكتب لاحقا في نفس الحساب.

## 9. آجال الدفع

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم بدون أجل وعلى أساس آخر قيمة تصفية مسجلة وذلك بشبايك الشركة التونسية للأوراق المالية.



### 3. شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف

أبرمت هذه الاتفاقية لمدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ بداية العمل الفعلي لـ "استراتيجية الأسهم سيكاف" ويتم تجديدها ضمناً لنفس المدة إذا لم يتم فسخها بمبادرة من أحد الطرفين. يتم هذا الفسخ بواسطة تليغراف أو توكس أو فاكس وكل وسيلة أخرى تترك أثراً كتابياً.

ويصبح الفسخ الذي تبادر به "السيكاف" نافذ المفعول بعد انقضاء 5 حصص من البورصة بعد إبلاغ المتصرف بقرار الفسخ. ويصبح هذا الأخير عندئذ غير مؤهل للقيام بعمليات جديدة.

أما الفسخ الذي تبادر به شركة سمارت للتصرف بالمحافظ المالية بعد انقضاء 15 حصة عمل للسوق المالية على الأقل بداية من تاريخ إبلاغ "استراتيجية الأسهم سيكاف" بقرار الفسخ. ويصبح المتصرف عندئذ غير مؤهل للقيام بعمليات جديدة.

### 4. وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية والمادية الضرورية لضمان التصرف المحكم في محفظة الشركة. يوفر المتصرف على وجه الخصوص ما يلي:

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

### 5. طرق عمولة المتصرف

مقابل خدمات التصرف تتحمل "استراتيجية الأسهم سيكاف" عمولة تصرف جمالية تقدر ب:

- 1٪ (باعتبار جميع الأدعاءات) من الأصول الصافية الموظفة في الرقاع و السندات
- 1,5٪ (باعتبار جميع الأدعاءات) من الأصول الصافية الموظفة في الأسهم.

و تقسم عمولة التصرف بين المتصرف و الموزع للشركة كما يلي :

- 30٪ لحساب المتصرف
- 70٪ لحساب الموزع

يتم احتساب عمولة التصرف يومياً و يتم طرحها من الأصول الصافية و دفعها كل ثلاثة. كما توزع "استراتيجية الأسهم سيكاف" عمولة نجاح في حالة ما حققت مردوداً سنوياً يفوق مردوداً أدنى مطالب به و موافق لنسبة الفائدة للسوق النقدية الخامة بإضافة بنسبة خطر محددة سنوياً من طرف مجلس الإدارة على أساس ابتداء بـ 2٪ في المستوى الحالي لنسبة فائدة السوق النقدية الخامة و باعتبار الخطر المتأني من الاستثمار في شركة استثمار ذات رأس مال متغير من صنف المختلطة. يرى مجلس الإدارة أن المردود الأدنى المطلوب من المستثمر يكون في حدود 7٪. يقع احتساب عمولة النجاح بعد طرح جميع المصاريف و العمولات على أساس 10٪ من الفائض بين المردود السنوي المحقق و المردود الأدنى المحدد و يتم دفع هذه العمولة سنوياً.

تقسم عمولة النجاح بين المتصرف و الموزع كما يلي:

- المتصرف : 65٪
- الموزع : 35٪

- القانون الأساسي، النظام الداخلي، النشرات الثلاثية والتقارير السنوية لنشاط الشركة توفر بالعدد الكافي بمختلف وكالات الشركة التونسية للأوراق المالية.
- مكونات أصول الشركة المصادق عليها من طرف مراقب الحسابات يتم نشرها بنشرة هيئة السوق المالية في أجل أقصاه 30 يوما من نهاية كل ثلاثية.
- الموازنات والحسابات الملحقه التي يتم نشرها في الرائد الرسمي للجمهورية التونسية قبل شهر على الأقل من انعقاد الجلسة العامة العادية وتكون موضوع إشهار جديد إذا تم تنقيحها من قبل الجلسة العامة للمساهمين.
- يمكن للمساهمين وفي أي وقت طلب كشف حساب من كل وكالة تجارية للشركة التونسية للأوراق المالية.
- إن كل تغيير يخص التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير يدخل حيز التنفيذ بعد 30 يوما من تاريخ إقراره ويقع فوراً إعلام هيئة السوق المالية والعموم عن طريق بلاغ في النشرة الرسمية لهيئة السوق المالية وصحيفتين يوميتين.
- كما يمكن للحرفاء معرفة قيمة التصفية للشركة بالاتصال على الرقم الأخضر 111 100 80 الموضوع على ذمتهم أو بالرجوع إلى موقع الشركة التونسية للأوراق المالية على الانترنت [www.tunisievaleurs.com](http://www.tunisievaleurs.com).

## IV. إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه

### 1. طريقة تنظيم التصرف في «استراتيجية الأسهم سيكاف»

- يتولى مجلس إدارة الشركة - في حدود ما تقتضيه القوانين والتراتب الجاري بها العمل - ضبط الخطوط العريضة للسياسة العامة للشركة وتناج ذلك لجنة تصريف تتكون من الأعضاء الآتي ذكرهم:
- المدير العام لسمارت للتصرف في المحافظ المالية
  - المتصرف لسمارت للتصرف في المحافظ المالية
  - المحلل لسمارت للتصرف في المحافظ المالية
- وجتمع هذه اللجنة بصفة دورية مرة في الأسبوع وكلما اقتضت ذلك متطلبات ظروف السوق المالية. ويتمثل هدفها في تحقيق مردود يفوت قيمة الفائض بدون خطر.

### 2. تقديم اتفاقية التصرف

- تعهد شركة «استراتيجية الأسهم سيكاف» لشركة سماتر للتصرف في المحافظ المالية التي تقبل بذلك مجموع المهام المتعلقة بالتصرف المالي لها طبقاً لأحكام ومقتضيات القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 والمتعلق بإحداث مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي ومقتضى اتفاقية تصرف أبرمت بين الطرفين بتاريخ 5 جانفي 2006.
- كما تتكفل شركة سماتر للتصرف في المحافظ المالية بإجاز مجموع المهام المتعلقة بالتصرف المالي لشركة «استراتيجية الأسهم سيكاف» وتشمل هذه المهمة على سبيل الذكر لا الحصر المهام التالية:
- تحديد توجهات التصرف في الأصول الصافية للشركة
  - تكوين و إدارة محفظة أوراق مالية
  - اختيار الأوراق المالية ما بين الأسهم المدرجة بالسوق المالية و الرقاع الصادرة عن طريق المساهمة العامة و سندات ديون صادرة أو مضمونة من الدولة أو الجماعات المحلية
  - تحويل أوامر البورصة
  - تقييم مرد ودية الشركة



### 3. شروط وكيفية الاكتتاب وإعادة الشراء

يجوز لكل مساهم وفي أي وقت من الأوقات الحصول على إعادة شراء أسهمه من قبل "استراتيجية الأسهم سيكاف" تسلم مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء بشبايك الشركة التونسية للأوراق المالية.

تتم عملية الاكتتاب إما بواسطة صك أو نقداً أو بتحويل بنكي مقابل تسليم وصل إيداع للمبلغ مع بطاقة اكتتاب.

تتم عملية إعادة الشراء إما بواسطة صك أو نقداً أو بتحويل بنكي مقابل تسليم وصل تسديد مع بطاقة إعادة شراء.

تتم عمليات الاكتتاب أو إعادة شراء الأسهم عند الإطلاع على أساس آخر قيمة تصفية مع مراعاة الاستثناءات المنصوص عليها لاحقاً.

عملاً بأحكام الفصل 24 من القانون المتعلق بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية يمكن للمتصرف تعليق عمليات إعادة الشراء بعد أخذ رأي مراقب الحسابات وكذلك بالنسبة لعمليات إصدار أسهم مؤسسات التوظيف الجماعي.

يطرأ هذا التعليق في الحالات التالية:

- إذا طرأت ظروف استثنائية ختم ذلك.
- إذا اقتضى الأمر ذلك للمحافظة على مصالح المساهمين.
- إذا انخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 3 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.
- يقع إعلام هيئة السوق المالية وحاملي الأسهم دون أجل عن طريق الصحف اليومية وفي نشرة هيئة السوق المالية بقرار وأسباب تعليق عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء لأسهم "استراتيجية الأسهم سيكاف"

تعلم "استراتيجية الأسهم سيكاف" المساهم في حدود خمسة أيام للبورصة بعد عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء. بمرسول إعلام يلخص عدد الأسهم المكتتبه أو التي تم إعادة شراؤها، قيمة التصفية، قيمة المعاليم و المبلغ الصافي للعملية الذي سيتم احتسابه للمساهم و عليه

### 4. أعباء التصرف

تتحمل "استراتيجية الأسهم سيكاف" دفع عمولة المتصرف و أعباء مراقب الحسابات و أعباء المودع لديه و مصاريف السمسرة و عمولة التداول بالبورصة ومعلوم هيئة السوق المالية و مكافئة الحضور. تحتسب المصاريف المذكورة سابقاً يومياً وتطرح من صافي الأصول.

كل الأعباء الأخرى تتحملها الشركة التونسية للأوراق المالية و شركة سمارت للتصرف في الأوراق المالية.

### 5. توزيع حصص الأرباح

يتم توزيع حصص الأرباح سنوياً وتوضع للاستخلاص حسب الآجال التي تعينها الجمعية العامة بشبايك الشركة التونسية للأوراق المالية في أجل أقصاه خمسة أشهر بعد انتهاء السنة المالية.

### 6. المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين والعموم

يقع إعلام المساهمين بتطور نشاط الشركة حسب الصيغ التالية:

- نشر قيمة التصفية بنشرة هيئة السوق المالية.
- التعليق اليومي لقيمة التصفية بوكالات الشركة التونسية للأوراق المالية.

## 5. مكان وكيفية الإعلام عن قيمة التصفية

يقع إعلام المساهمين والعموم بنشر قيمة التصفية كل يوم لدى الموزعين إلا في صورة الاستحالة القانونية في شبائك الشركة التونسية للأوراق المالية كما تنشر يوميا بنشرة هيئة السوق المالية.

## 6. سعر الاكتتاب وإعادة الشراء وعمولات الاكتتاب وإعادة الشراء

يكون سعر الإكتتاب مساوي لقيمة التصفية خاليا من كل عمولة. ويكون سعر إعادة الشراء مساوي كذلك لقيمة التصفية منقوصا من عمولة لاعادة الشراء متغيرة حسب فترة امتلاك - (توظيف) الأسهم كما يلي:

- 1% من قيمة التصفية اذا قلت فترة التوظيف عن سنة واحدة
  - 0,6% اذا كانت فترة التوظيف ما بين سنة و سنتان
  - 0,2% من قيمة التصفية اذا كانت فترة التوظيف ما بين سنتان و ثلاثة سنوات.
  - بدون عمولة إعادة الشراء اذا ما فاتت فترة التوظيف ثلاثة سنوات.
- يطبق مبدأ "فيفو" (أولوية الدخول، أولوية الخروج) في حالة تعدد اكتتاب متوالية لنفس المساهم.

## 7. أماكن الاكتتاب وإعادة الشراء

عملية الاكتتاب وإعادة الشراء تتم في شبائك الشركة التونسية للأوراق المالية.

## 8. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

حددت المدة الموصى بها للتوظيف بثلاثة سنوات.

## III. طريقة سير الشركة

### 1. تاريخ ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي وتنقضي في 31 ديسمبر وبصفة استثنائية تبدأ أول سنة مالية فعلية لـ "استراتيجية الأسهم سيكاف" يوم انبعاثها وتنتهي في 31 ديسمبر من السنة الموالية دون أن تتجاوز هذه المدة 18 شهرا.

### 2. قيمة التصفية الأصلية

حدد رأس المال الأصلي لـ "استراتيجية الأسهم سيكاف" بـ 1,000,000 دينار مقسما إلى 1000 سهما بقيمة اسمية قدرها 1,000 دينار للسهم الواحد يقع تسديده كليا عند الاكتتاب.



## II. الخصائص المالية

### 1. الصنف

«إستراتيجية الأسهم سيكاف» هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير- مختلطة.

### 2. توجهات التوظيف

«إستراتيجية الأسهم سيكاف» هي مختلطة ذات رأس مال متغير. تتكون محفظة أوراقها المالية من أسهم الشركات المدرجة بالبورصة و من سندات ديون صادرة أو مضمونة من الدولة أو الجماعات المحلية ورقاع صادرة عن طريق المساهمة العامة كانت موضع تقييم معتمد للقدرة على الوفاء بالالتزامات المالية أو مضمونة من الدولة أو من البنوك ورقاع قابلة للتحويل إلى أسهم وكل سند دين قصير المدى قابل للتداول في الأسواق والعائد بالنظر إلى البنك المركزي التونسي وكل الإيداعات لدى المؤسسات البنكية بتونس. توزع محفظة الأوراق المالية كالآتي:

- ما بين 30٪ و 70٪ أسهم مدرجة بالبورصة
  - ما بين 10 و 40٪ رقاع خزينة قابلة للتنظير وقروض مضمونة من الدولة.
  - قروض سندات صادرة عن طريق المساهمة العامة مضمونة أو خضعت لتقييم معتمد للقدرة على الوفاء بالالتزامات المالية.
  - أسهم أو حصص مؤسسات توظيف جماعي (في حدود 5٪ من الأصول الصافية)
  - 20٪ على الأقل أموال سائلة وشبه سائلة:
- يقصد بالأموال السائلة، الودائع الموضوعة بحساب عادي أو حساب محدد الأجل. والقيم المماثلة للأموال السائلة هي سندات الخزينة قصيرة المدى وسندات الدين قصير المدى القابلة للتداول في الأسواق والعائدة بالنظر إلى البنك المركزي التونسي شريطة أن يكون أجل استحقاقها أقل من سنة.

### 3. تاريخ افتتاح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء

من المنتظر أن يكون تاريخ افتتاح الاكتتاب يوم 1 مارس 2006.

### 4. تاريخ ودورية تقييم قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية لأسهم الشركة يوميا بقسمة مبلغ الأصول الصافية للشركة على عدد الأسهم المتداولة عند التقييم. تقوم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بدون إعلان و لا أجل بالطريقة الآتية:

- كل يوم:
  - من الثامنة إلى التاسعة صباحا حسب قيمة التصفية للبارحة
  - من التاسعة صباحا إلى الثالثة مساء حسب قيمة تصفية مجهولة
  - من الثالثة مساء إلى السادسة و النصف مساء حسب قيمة التصفية المعلن عنها في الثالثة مساء
  - يوم السبت من الثامنة صباحا إلى منتصف النهار: حسب قيمة التصفية المعلن عنها للبارحة في الثالثة مساء.
- ويتم تحديد الأصول الصافية للشركة باعتبار رأس المال والمبالغ القابلة للتوزيع طبقا لمعيار المحاسبة عدد 16. يتم تقييم سندات المحفظة طبقا لمعيار المحاسبة المعين من قبل وزير المالية في القانون المؤرخ في 22 جاني 1999 المتعلق بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية.

## 2. رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره

حدد رأس المال الأصلي لـ "استراتيجية الأسهم سيكاف" بـ 1,000,000 دينار مقسم إلى 1,000 سهم بقيمة اسمية قدرها 1 000 دينار للسهم الواحد وقع تسديده كلياً عند الاكتتاب. ويمكن الترفيع في رأس المال بإصدار أسهم جديدة أو التخفيض فيه بشراء الشركة لأسهمها من المكتتبين الراغبين في ذلك ويتم التغيير في رأس المال طبقاً لما تنص عليه أحكام الفصلين 5 و 6 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

## 3. هيكل رأس المال الأصلي

المساهمون	عدد الأسهم	النسبة %	المبلغ بالدينار
الشركة التونسية للأوراق المالية	200	20.0	200.000
الشركة التونسية للأبجار المالي	100	10.0	100.000
تونس سيكار	100	10.0	100.000
تأمينات كومار	100	10.0	100.000
السيد محمد الصادق إدريس	200	20.0	200.000
نورانفاست سيكاف	99	9.9	99.000
السيد مصطفى الهنشيري	200	20.0	200.000
السيد صلاح الدين لرقش	1	0.1	1.000
<b>المجموع</b>	<b>1.000</b>	<b>100.0</b>	<b>1.000.000</b>

## 4. الإدارة ومجلس الإدارة

الأعضاء	الشخص الممثل	الصفة	المدة
السيد صلاح الدين لرقش	نفسه	رئيس	3 سنوات
الشركة التونسية للأوراق المالية	السيد سليم عبد الكافي	عضو	3 سنوات
تأمينات كومار	السيد لطفي حاج قاسم	عضو	3 سنوات
السيد مصطفى الهنشيري	السيد جلال الهنشيري	عضو	3 سنوات
شركة سمارت للتصرف في المحافظ المالية	السيد أحمد بن جمعة	عضو	3 سنوات

الرئيس المدير العام للشركة السيد صلاح الدين لرقش

## 5. مراقب الحسابات

أوديتور كونساي - عضو هيئة الخبراء المحاسبين بالجمهورية التونسية. عين لمدة 3 سنوات.  
العنوان: شارع خير الدين باشا - عمارة باشا سنتر، عمارة "ب"، شقة عدد 6-1073 موندليزير تونس.



## 1. تقديم الشركة

### 1. معلومات عامة

التسمية:	استراتيجية الأسهم سيكاف
الصيغة القانونية:	شركة خفية الاسم
النوع:	شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصفة:	مختلطة
هدف الشركة:	التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال مواردها الذاتية فحسب
القانون المعتمد:	القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 والمتعلق بإصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي
المقر الاجتماعي :	ع17-د نهج القدس 1002 تونس
رأس المال الأصلي:	1,000,000 دينار مقسم إلى 1,000 سهم قيمة الواحد منه 1,000 دينار
الترخيص:	ترخيص هيئة السوق المالية عدد 18/2005 بتاريخ 3 أكتوبر 2005
تاريخ التكوين:	29 ديسمبر 2005
المدة:	99 سنة
النشر القانوني:	الرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 02 بتاريخ 6 جانفي 2006
السجل التجاري:	عدد D 24 14752005
الرئيس المدير العام:	السيد صلاح الدين لرقش
المتصرف:	شركة سمارت للتصرف في المحافظ المالية
الباعث:	شركة سمارت للتصرف في المحافظ المالية
الموزع:	الشركة التونسية للأوراق المالية
المودع لديه:	بنك الأمان
الافتتاح للعموم:	بداية من 1 مارس 2006

## الفهرس

### I. تقديم الشركة

1. معلومات عامة ..... 5
2. رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره ..... 6
3. هيكل رأس المال الأصلي ..... 6
4. الإدارة ومجلس الإدارة ..... 6
5. مراقب الحسابات ..... 6

### II. الخصائص المالية

1. الصنف ..... 7
2. توجهات التوظيف ..... 7
3. تاريخ افتتاح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء ..... 7
4. تاريخ ودورية تقييم قيمة التصفية ..... 7
5. مكان وكيفية الإعلام عن قيمة التصفية ..... 8
6. سعر الاكتتاب وإعادة الشراء و عمولات الاكتتاب و إعادة الشراء ..... 8
7. أماكن الاكتتاب وإعادة الشراء ..... 8
8. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف ..... 8

### III. طريقة سير الشركة

1. تاريخ ختم السنة المالية ..... 8
2. قيمة التصفية الأصلية ..... 8
3. شروط وكيفية الاكتتاب وإعادة الشراء ..... 9
4. أعباء التصرف ..... 9
5. توزيع حصص الأرباح ..... 9
6. المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين والعموم ..... 9

### VI. إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه

1. طريقة تنظيم التصرف في "استراتيجية الأسهم سيكاف" ..... 10
2. تقديم اتفاقية التصرف ..... 10
3. شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف ..... 11
4. وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف ..... 11
5. طرق عمولة المتصرف ..... 11
6. تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه ..... 12
7. طريق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء ..... 12
8. طرق التسجيل في الحساب ..... 12
9. آجال الدفع ..... 12
10. عمولة المودع لديه ..... 13
11. المؤسسة المعنية لقبول الاكتتاب وإعادة الشراء ..... 13

### V. المسؤولون عن النشرة وعن المراقبة

1. الأشخاص الطبيعيون الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار ..... 14
2. سياسة الإعلام ..... 14
3. شهادة المسؤولين عن النشرة ..... 14
4. اسم وعنوان مراقب الحسابات ..... 14



# نشرة إصدار

وضعت النشرة على ذمة العموم بمناسبة فتح رأس مال شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير للاكتتاب العام وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم الصادرة عن "استراتيجية الأسهم سيكاف" "Stratégie Actions SICAV"

تحتوي هذه الوثيقة على معلومات هامة ويجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

## «استراتيجية الأسهم سيكاف» Stratégie Actions SICAV شركة استثمار ذات رأس مال متغير

خاضع لأحكام القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 والمتعلق بإصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي

سجل تجاري عدد D 2414752005

ترخيص هيئة السوق المالية عدد 18-2005 بتاريخ 3 أكتوبر 2005  
المقر الاجتماعي : 17، نهج القدس 1002 تونس

راس المال الأصلي 1,000,000 دينار مقسم إلى 1,000 سهم  
القيمة الاسمية للسهم الواحد 1.000 دينار

الباعث

شركة سمارت للتصرف في المحافظ المالية

المودع لديه  
بنك الأمان

المتصرف

شركة سمارت للتصرف في المحافظ المالية

الموزع

الشركة التونسية للأوراق المالية

الصفة : عضو مجلس الإدارة  
الفاكس: 71 795 641

المسؤول عن الإعلام : السيد سليم عبد الكافي  
الهاتف: 71 794 822  
العنوان: 17 نهج القدس 1002 تونس

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 06-521 بتاريخ 10 فيفري 2006  
لا تتضمن هذه التأشيرة أي تقييم للعملية المقترحة



www.tunisievaleurs.com

نشرة إصدار

www.tunisievaleurs.com

نشرة إصدار

نشرة إصدار

# استراتيجيات الأسهم سيكاف

**Tunisie Valeurs**

BIEN PLACÉE POUR MIEUX PLACER

www.tunisievaleurs.com