

PROSPECTUS D'EMISSION

Mis à jour (juillet 2020)



SICAV L'INVESTISSEUR



Société d'Investissement à Capital Variable de Catégorie mixte
Régie 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

PROSPECTUS D'EMISSION**Mis à jour (juillet 2020)**

Visa de la BVMT N° 94-117 du 28 mars 1994

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

Mis initialement à la disposition du public à l'occasion de l'ouverture au public du capital de
SICAV L'INVESTISSEUR et du démarrage des opérations de
souscription et de rachat des actions émises par ladite SICAV

Le présent prospectus ainsi que les statuts de SICAV L'INVESTISSEUR mis à jour, contiennent des informations importantes et devront être lus avec soin avant de souscrire à tout investissement.

SICAV L'INVESTISSEUR**Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie mixte**

Régie 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 Ministre des Finances du 25 février 1991

Agrément du CMF de changement du gestionnaire n° 30-2019 du 31 octobre 2019

Date d'ouverture au public : 30 mars 1994

Siège social : Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis

Capital initial : 1.000.000 dinars divisés en 10 000 actions de 100 dinars chacune

La présente mise à jour du prospectus d'émission a été enregistrée par le Conseil du Marché Financier le **10 JUL. 2020** sous le numéro **N° 94 - 117 / A 001** 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 la SICAV 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.

FONDATEUR

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

DEPOSITAIRE

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

GESTIONNAIRE

STB FINANCE

DISTRIBUTEUR

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

Responsable de l'information :

Monsieur Sadok JELASSI

Président Directeur Général de SICAV L'INVESTISSEUR

Adresse : Rue Hédi Nouira – 1001 Tunis

Téléphone : 70 140 890 - Fax : 70 143 356

E-mail : s.jelassi@stb.com.tn

Le présent prospectus et les statuts de la SICAV mis à jour sont mis à la disposition du public sans frais auprès de SICAV L'INVESTISSEUR sise à la rue Hédi Nouira - 1001 Tunis, du siège social du gestionnaire la société « STB FINANCE », Intermédiaire en Bourse, et du réseau d'agences de la Société Tunisienne de Banque.

SOMMAIRE

1 - PRESENTATION DE LA SICAV.....	3
1-1 Renseignements généraux.....	3
1-2 Capital initial et principe de sa variation.....	4
1-3 Structure du capital initial	4
1-4 Organes d'administration et de direction.....	4
1-5 Commissaire aux comptes.....	6
2 - CARACTERISTIQUES FINANCIERES.....	7
2-1 Catégorie	7
2-2 Orientations de placement	7
2-3 Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat au public	7
2-4 Date, périodicité et mode de calcul de la valeur liquidative	7
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	9
3 - MODALITES DE FONCTIONNEMENT DE SICAV L'INVESTISSEUR	10
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 de la SICAV	11
3-5 Distribution des dividendes	11
3-6 Informations mises à la disposition des actionnaires et du public	11
4 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE, LE DEPOSITAIRE ET LE DISTRIBUTEUR	12
4-1 Mode d'organisation de la gestion de SICAV L'INVESTISSEUR	12
4-2 Présentation de la convention de gestion	12
4-3 Conditions dans lesquelles la convention de gestion prend fin.....	13
4-4 Description des moyens mis en œuvre pour la gestion	13
4-5 Modalité de rémunération du gestionnaire	13
4-6 Présentation de la convention établie entre la SICAV et le dépositaire	13
4-7 Modalités de réception des demandes de souscription et de rachat.....	14
4-8 Modalités d'inscription en compte	14
4-9 Délais de règlement	14
4-10 Modalités de rémunération de l'établissement dépositaire.....	14
4-11 Distributeur : Etablissement désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats.....	15
5 - RESPONSABLE DU PROSPECTUS ET RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES	16
5-1 Responsable du prospectus	16
5-2 Attestation de la personne qui assume la responsabilité du prospectus	16
5-3 Responsable du contrôle des comptes	16
5-4 Attestation du commissaire aux comptes	17
5-5 Responsable de l'information	17



1. PRESENTATION DE LA SICAV**1-1 RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX**

Dénomination	SICAV L'INVESTISSEUR
Forme juridique	Société d'Investissement à Capital Variable
Catégorie	Mixte
Type de l'OPCVM	OPCVM de distribution
Objet	la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières constitué au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toute autre ressource.
Législation applicable	<ul style="list-style-type: none"> - 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, - 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 en date du 29 avril 2010 tel que modifié et complété par les textes subséquents
Siège social	Rue Hédi Noura - 1001 Tunis
Capital initial	1.000.000 Dinars divisés en 10.000 actions de 100 Dinars chacune
Agrément	Agrément du Ministre des Finances du 25 Février 1991
Date de constitution	11 février 1994
Durée	99 ans à compter de la date de constitution
Publication au JORT	n° 16 du 25 février 1994
Identifiant unique au Registre National des Entreprises	0492573T
Président Directeur Général	Monsieur Sadok JELASSI
Promoteur	Société Tunisienne de Banque (STB)
Gestionnaire	STB FINANCE- Intermédiaire en Bourse (Agrément du CMF de changement de gestionnaire n° 30-2019 du 31 octobre 2019) 34, Rue Hédi Karray - EL MENZAH IV -1080 TUNIS
Dépositaire	Société Tunisienne de Banque (STB) Rue Hédi Noura – 1001 Tunis
Distributeur	Société Tunisienne de Banque (STB) Rue Hédi Noura – 1001 Tunis
Date d'ouverture au public	30 mars 1994



1-2 CAPITAL INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION

Le capital initial de SICAV L'INVESTISSEUR est de 1.000.000 dinars, répartis en 10.000 actions de valeur nominale 100 dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées en totalité à la souscription.

Le capital initial est susceptible d'augmentation résultant de l'émission de nouvelles actions, et de réduction par le rachat des actions antérieurement souscrites.

Le montant minimum du capital au-dessous duquel il ne peut être procédé au rachat d'actions, ne peut être inférieur à 500.000 dinars. Le conseil d'administration de la SICAV doit procéder à sa dissolution lorsque son capital demeure, pendant 90 jours, inférieur à 1.000.000 dinars.

Les variations du capital s'effectuent sans modifications des Statuts et sans qu'il soit besoin de les soumettre à l'Assemblée Générale des Actionnaires ou de procéder à la publicité prescrite par la législation en vigueur relative aux sociétés commerciales.

1-3 STRUCTURE DU CAPITAL INITIAL

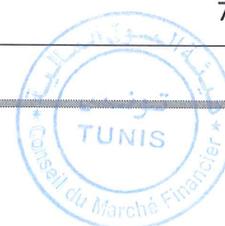
Actionnaires	Nombre d'actions	Montant (en dinars)	Pourcentage
Société Tunisienne de Banque	2 000	200 000	20,00%
STB INVEST SICAF	4 995	499 500	49,95%
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »	2 000	200 000	20,00%
Société OLFA	1 000	100 000	10,00%
M. Abdellatif JERIJENI	1	100	0,01%
M. Mohamed Ridha BESBES	1	100	0,01%
M. Ali MAJOUJ	1	100	0,01%
M. Brahim SOUDANI	1	100	0,01%
M. Abdelmajid CHEHAIDER	1	100	0,01%
Total	10 000	1 000 000	100,00%

1.4 ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**1.4.1 Membres du Conseil d'Administration**

Administrateur	Représenté (e) par	Qualité	Mandat	Adresse
M. Sadok JELASSI	Lui même	Président du conseil	2018- 2020	Tunis
Société Tunisienne de Banque	Mme Hanen HADJ SALAH	Membre	2018- 2020	Tunis
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »	Mme Neila MELLOULI AZZOUZ	Membre	2018- 2020	Tunis
STB INVEST SICAF	M. Mehdi BEN SALAH	Membre	2018- 2020	Tunis

1.4.2 Fonctions des membres des organes d'Administration et de Direction dans la SICAV

Membre des organes d'administration et de direction	Fonction au sein de la SICAV	Date d'entrée en fonction
M. Sadok JELASSI	Président Directeur Général	7 juin 2018



1.4.3 Principales activités exercées en dehors de la SICAV au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction

Membre des organes d'administration et de direction	Activités exercées en dehors de la SICAV
M. Sadok JELASSI	Coordinateur du Pôle Financier à la Société Tunisienne de Banque

1.4.4 Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

Membre des organes d'administration et de direction	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Sadok JELASSI *	Administrateur de la Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels « STPI »
Société Tunisienne de Banque « STB »	<p>Administrateur des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - STB MANAGER - STB FINANCE - STB INVEST SICAF - STB SICAR - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - SICAV L'EPARGNANT - SICAV AVENIR - Wifack International Bank - Tunisian Foreign Bank « TFB » - Société Nigérienne de Banque « SONIBANK » - Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »	<p>Administrateur des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » - Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » - Société Tunisienne de Banque « STB » - SICAV L'EPARGNANT - Société de Fabrication des Boissons de Tunisie « SFBT »
STB INVEST SICAF	<p>Administrateur des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - STB SICAR - STB FINANCE - STB MANAGER - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - EL AMEL DE MICROFINANCE - SICAV L'EPARGNANT - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - SICAV AVENIR

* Représentant permanent de la Société Tunisienne de Banque



1.4.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d'Administration dans les sociétés qu'ils représentent

Administrateur	Représenté (e) par	Fonction dans la société qu'il représente
Société Tunisienne de Banque	Mme Hanen HADJ SALAH	Directrice Centrale de l'Investissement - Investment Banking -
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »	Mme Neila MELLOULI AZZOUZ	Manager au Département des Actifs Financiers
STB INVEST SICAF	M. Mehdi BEN SALAH	Chargé de la comptabilité

1.5 COMMISSAIRE AUX COMPTES

La société « A.B.C. Audit et Conseil », Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Walid AMOR.

Adresse : Rue des Entrepreneurs, Bâtiments HERTZ- Bloc A, 1^{er} étage, Charguia II - 2035 Ariana
Téléphone : 70 838 600
Fax : 71 942 177
E-mail : walidamor@abcaudit.com.tn
Mandat : Exercices 2018, 2019 et 2020



2. CARACTERISTIQUES FINANCIERES

2-1 CATÉGORIE

SICAV L'INVESTISSEUR est une SICAV de catégorie mixte.

2-2 ORIENTATIONS DE PLACEMENT

SICAV L'INVESTISSEUR est une SICAV mixte de type distribution, destinée aux investisseurs acceptant un niveau de risque modéré à élevé. Son actif est en permanence investi dans une proportion minimale de 30% en actions cotées en bourse.

La politique d'investissement de la SICAV est arrêtée par son conseil d'administration qui a défini les choix d'investissement suivants :

- Dans une proportion d'au moins 30% de l'actif en actions cotées en bourse.
- Dans une proportion n'excédant pas 50% de l'actif en :
 - Bons de Trésor Assimilables et Emprunts Obligataires émis ou garantis par l'Etat ;
 - Emprunts Obligataires émis par appel public à l'épargne ayant une notation minimale de BB ou bénéficiant d'une garantie bancaire ;
 - Emprunts Obligataires émis par des banques par appel public à l'épargne.
- Dans une proportion n'excédant pas 30% de l'actif en :
 - Valeurs mobilières représentant des titres de créance à court terme émis par l'Etat ;
 - Valeurs mobilières représentant des titres de créance négociables sur les marchés relevant de la Banque Centrale de Tunisie.
- Dans une proportion n'excédant pas 5% de l'actif net en titres d'OPCVM.
- Dans une proportion de 20% de l'actif en liquidités et quasi-liquidités.

2-3 DATE D'OUVERTURE DES OPÉRATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT AU PUBLIC

Les opérations de souscription et de rachat ont été ouvertes au public le 30 mars 1994.

2-4 DATE, PÉRIODICITÉ ET MODE DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, du lundi au vendredi, à 17 h pendant la période de double séance, à 13h pendant la période de séance unique et à 14h pendant le mois de ramadan.

Les demandes de souscription et de rachat parvenues au cours de la journée sont toujours effectuées sur la base de la dernière valeur liquidative connue calculée la veille.

La valeur liquidative des actions est obtenue en divisant le montant de l'actif net de la SICAV par le nombre d'actions en circulation au moment de l'évaluation.

La valorisation du portefeuille est faite conformément aux règles d'évaluation comptables en vigueur fixées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999, portant approbation des normes comptables des OPCVM dont notamment :

➤ Évaluation des actions

- Les actions admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis 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 à la date antérieure la plus récente.
- Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée

par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

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

➤ **Évaluation des droits attachés aux actions**

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

➤ **Evaluation des obligations et valeurs assimilées :**

Les obligations et valeurs assimilées tels que les titres de créance émis par le Trésor et négociables sur le marché financier sont évaluées :

- à la valeur de marché lorsqu'elles ont fait l'objet de transactions ou de cotation à une date récente;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent et ce, compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle du titre.
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue 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 la valeur actuelle, il y a lieu de citer une variation significative du taux de rémunération des placements similaires récemment émis.

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

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

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

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

➤ **Evaluation des titres d'OPCVM**

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative la plus récente.

➤ **Evaluation des placements monétaires**

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2-5 LIEUX ET MODE DE PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative quotidienne des actions de SICAV L'INVESTISSEUR est publiée chaque jour de bourse du lundi au vendredi, sauf dans le cas d'une impossibilité légale et/ou de circonstances exceptionnelles, par affichage auprès du réseau d'agences de la STB et sur le site Internet du gestionnaire STB FINANCE - Intermédiaire en Bourse « www.stbfinance.com.tn ». Elle fait également l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

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

2-6 PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

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

Les souscriptions et les rachats se font, exclusivement, en numéraire sur la base de la dernière valeur liquidative publiée.

2-7 LIEUX ET HORAIRES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les souscriptions et les rachats se font auprès des guichets des agences de la STB avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

Les demandes de souscription et de rachat sont reçues tous les jours de bourse, du lundi au vendredi, selon les horaires suivants :

- de 8h30 à 15h durant la période de double séance
- de 7h30 à 11h durant la période de séance unique
- de 8h30 à 12h durant le mois de Ramadan

2-8 DURÉE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE

SICAV L'INVESTISSEUR donne une certaine flexibilité à ses actionnaires et n'exige pas un horizon de placement minimal. Par contre, elle recommande une durée minimale de 3 ans.



3-MODALITES DE FONCTIONNEMENT DE SICAV L'INVESTISSEUR

3-1 DATE D'OUVERTURE ET DE CLÔTURE DE L'EXERCICE

L'exercice comptable commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre.

Toutefois, par exception, le premier exercice a commencé à sa date de constitution et s'est achevé le 31 décembre 1994.

3-2 VALEUR LIQUIDATIVE D'ORIGINE

Le capital initial de SICAV L'INVESTISSEUR est de 1.000.000 dinars divisés en 10.000 actions de 100 dinars chacune souscrites en numéraire et libérées en totalité à la souscription.

3-3 CONDITIONS ET PROCÉDURES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les demandes de souscription doivent être introduites auprès des guichets des agences de la Société Tunisienne de Banque (STB) avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution. Les demandes de rachat doivent être introduites auprès de l'agence STB où a eu lieu la souscription.

Si le souscripteur n'est pas titulaire d'un compte, l'agence STB concernée lui en ouvrira un au moment de la souscription. Une inscription sera immédiatement opérée sur le compte nouvellement créé et portera sur le nombre d'actions souscrites. Les éventuelles opérations ultérieures devront être inscrites sur le même compte.

Chaque souscription et rachat est matérialisée par un bulletin délivré par l'agence STB concernée par l'opération.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées. Elles ne peuvent être effectuées qu'en numéraire. Toute souscription suppose un encaissement préalable des fonds de trésorerie par la SICAV. Le dépôt des fonds est effectué au niveau du compte du souscripteur ouvert chez l'agence STB concernée.

Le règlement des actions rachetées se fait par virements bancaires, dans un délai n'excédant pas trois (3) jours de bourse à compter de la date de réception des demandes de rachat.

Un avis d'exécution est adressé à l'actionnaire, dans les 5 jours de bourse qui suivent l'opération de souscription ou de rachat indiquant le nombre d'actions souscrites ou rachetées, la valeur liquidative et le montant de la transaction dont son compte a été crédité ou débité.

En application de l'article 24 du code des OPC, 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, le conseil d'administration de la SICAV peut suspendre, momentanément et après avis du commissaire aux comptes, les opérations de rachat ainsi que les opérations d'émission des actions SICAV L'INVESTISSEUR

Cette suspension peut avoir lieu notamment dans les cas suivants :

- si des conditions exceptionnelles l'exigent (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 etc ...);
- si l'intérêt des actionnaires le commande ;
- Si le capital atteint 500 milles dinars (pour les rachats).

La SICAV est tenue dans ces cas d'informer, sans délai, le Conseil du Marché Financier de la décision de suspension et de ses motifs. Elle est également tenue d'en informer les actionnaires, sans délai, par la 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 Conseil du Marché Financier et de la publication d'un avis dans les mêmes conditions précitées.

3-4 FRAIS A LA CHARGE DE LA SICAV

La SICAV prend à sa charge la rémunération du gestionnaire (STB FINANCE), la rémunération du dépositaire (la STB), la rémunération du distributeur (la STB), la redevance revenant au CMF, les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration, la taxe au profit des collectivités locales, les publications légales, la commission sur les transactions boursières et les taxes y afférentes, les frais de courtage et les taxes y afférentes, et tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing 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. Toutes les autres charges, notamment les dépenses de promotion et de publicité, sont supportées par le gestionnaire.

3-5 DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Les sommes distribuables doivent être distribuées chaque année aux arrondis près, et mises en paiement aux guichets des agences de la Société Tunisienne de Banque, par virements bancaires.

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

Les dividendes distribués sont soumis au régime fiscal en vigueur.

3-6 INFORMATIONS MISES À LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES ET DU PUBLIC

Les actionnaires et le public sont tenus informés de l'activité et de l'évolution de la SICAV de la manière suivante:

- La valeur liquidative, est publiée tous les jours de bourse, du lundi au vendredi, auprès des guichets des agences du distributeur, la STB. Elle fait également l'objet d'une insertion quotidienne au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier ainsi que dans le site Internet du gestionnaire STB FINANCE « www.stbfinance.com.tn » ;
- Les statuts, le prospectus, les situations trimestrielles, les états financiers annuels et le rapport d'activité annuel de la SICAV sont disponibles en quantités suffisantes et sans frais au siège de la SICAV, au siège du gestionnaire « STB FINANCE » et auprès des agences de la STB et communiqués à tout investisseur qui en fait la demande;
- Les situations trimestrielles sont publiées dans leur intégralité au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dans un délai maximum de 30 jours à compter, de la fin de chaque trimestre;
- Les états financiers annuels sont publiés au Journal Officiel de la République Tunisienne trente jours au moins avant la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ils sont également publiés, dans leur intégralité, au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis dans un délai de quatre mois au plus tard de la clôture de l'exercice et quinze jours au moins avant la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire. Les états financiers font l'objet d'une nouvelle publication sur les supports précités après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires au cas où cette dernière les modifierait ;
- Les résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire sont publiées au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis dans un délai de trente jours après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire ;
- Un relevé trimestriel des actions détenues est adressé à chaque actionnaire sur sa demande lui permettant de suivre de près la valorisation de ses titres, les mouvements sur la période et le chiffrage des performances nettes réalisées. Un relevé actuel de ses actions détenues peut être demandé à tout moment par l'actionnaire auprès de l'agence STB concernée ;
- Tout événement nouveau concernant la SICAV est porté à la connaissance du public et des actionnaires conformément à la Décision Générale du Conseil du Marché Financier n°8 du 1^{er} Avril 2004 relative aux changements dans la vie d'un OPCVM et aux obligations d'information y afférentes.

4. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE, LE DEPOSITAIRE ET LE DISTRIBUTEUR

4-1 MODE D'ORGANISATION DE LA GESTION DE SICAV L'INVESTISSEUR

La gestion de la SICAV est assurée par « STB FINANCE » Intermédiaire en Bourse, conformément aux orientations de placement définies par le conseil d'administration de la SICAV.

En vue de concrétiser ces orientations de placement, le conseil d'administration de SICAV L'INVESTISSEUR a désigné un comité de gestion composé des membres suivants :

- M. Karim BOUZGARROU Directeur Général de STB FINANCE
- Mme Saloua MOUSCOU Présidente Directrice Générale de STB MANAGER
- Mme Hanen HADJ SALAH Directrice Centrale de l'Investissement – Investment Banking- à la Société Tunisienne de Banque
- M. Mohmed Chékib GADER Responsable Gestion d'Actifs à STB INVEST SICAF
- Mme Afifa LETIFI Chef du Département Gestion d'Actifs des OPCVM à STB FINANCE et gestionnaire du portefeuille de la SICAV
- Mme Neila CHERIF Chef du Département Etudes et Recherches à STB FINANCE

Le mandat de ce comité est d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Toute modification de la composition de ce comité sera préalablement notifiée au Conseil du Marché Financier et au dépositaire.

Les membres du comité désignés ne perçoivent aucune rémunération.

Le comité de gestion se réunit trimestriellement et selon l'exigence des conditions du marché. Il a comme attributions :

- Arrêter la stratégie de gestion du portefeuille de la SICAV ;
- S'assurer de la conformité de la répartition de l'actif de la SICAV à la stratégie prédéfinie conformément aux orientations générales de placement ainsi qu'aux dispositions réglementaires ;
- Définir les changements à apporter, s'il y a lieu, par le gestionnaire du portefeuille de la SICAV dans le cadre de l'allocation tactique.

4-2 PRÉSENTATION DE LA CONVENTION DE GESTION

La gestion financière, administrative et comptable, et la gestion du passif de SICAV L'INVESTISSEUR est confiée à STB FINANCE – Intermédiaire en Bourse, et ce en vertu d'une convention de gestion conclue entre les deux parties.

A ce titre, la mission de gestion de la SICAV comprend à titre énonciatif et non limitatif les tâches suivantes :

- la constitution et la gestion du portefeuille de SICAV L'INVESTISSEUR
- la mise en œuvre des moyens humains et matériels nécessaires pour gérer au mieux le portefeuille titres de la SICAV en essayant de saisir les meilleures opportunités de placement, d'acquisition ou de cession de titres.
- la gestion administrative et comptable de la SICAV ;
- le calcul de la valeur liquidative des actions de la SICAV ainsi que la communication de cette information au Conseil du Marché Financier, au distributeur et au public dès son établissement ;
- la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires ;
- l'établissement des états financiers trimestriels et annuels de la SICAV ;

- l'information des actionnaires sur la gestion de la SICAV ;
- la production de toute information et documents justificatifs réclamés par le dépositaire pour lui permettre de s'acquitter de sa mission de vérification et de contrôle.
- La gestion du Passif de la SICAV

STB FINANCE agit en toutes circonstances pour le compte de la SICAV et de ses actionnaires et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres détenus par la SICAV. Elle ne peut en aucun cas emprunter pour le compte de la SICAV.

4-3 CONDITIONS DANS LESQUELLES LA CONVENTION DE GESTION PREND FIN

La convention de gestion est conclue pour une durée d'une année à compter de sa signature par les deux parties et se renouvellera par tacite reconduction pour une durée égale, sauf cas de dénonciation par l'une ou l'autre des parties par lettre recommandée avec accusé de réception trois mois avant l'échéance et l'information préalable du CMF et du commissaire aux comptes.

4-4 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 nécessitées par la gestion et notamment :

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

4-5 MODALITÉ DE RÉMUNÉRATION DU GESTIONNAIRE

En rémunération de ses services de gestion, « STB FINANCE » perçoit une commission de gestion de 0,5% HT par an, calculée sur la base de l'actif net de SICAV L'INVESTISSEUR

La rémunération du gestionnaire décomptée jour par jour est réglée mensuellement à terme échu.

4-6 PRÉSENTATION DE LA CONVENTION ÉTABLIE ENTRE LA SICAV ET LE DÉPOSITAIRE

La Société Tunisienne de Banque (STB) est désignée dépositaire exclusif des actifs de SICAV L'INVESTISSEUR et ce, en vertu d'une convention de dépôt conclue entre la SICAV et la STB.

En tant que dépositaire exclusif des titres et des espèces de SICAV L'INVESTISSEUR, la STB assure :

- la tenue du compte titres de SICAV L'INVESTISSEUR ainsi que l'administration et la conservation des valeurs qui y sont déposées ;
- la tenue du compte numéraire de SICAV L'INVESTISSEUR ;
- la garde et la conservation des actifs de SICAV L'INVESTISSEUR ;
- la vérification de la correspondance entre les avoirs conservés et les titres inscrits aux comptes des actionnaires ;
- le contrôle des avoirs existants en effectuant un recoupement global de l'ensemble des quantités détenues par valeur dans le portefeuille de SICAV L'INVESTISSEUR à l'aide des justificatifs des avoirs correspondants ;
- le dépouillement des opérations et l'inscription en compte de SICAV L'INVESTISSEUR des titres et des espèces ;
- la consultation autant de fois qu'il est nécessaire de la comptabilité de SICAV L'INVESTISSEUR ;
- la restitution des actifs qui lui sont confiés sur instruction de SICAV L'INVESTISSEUR ;
- L'information de « STB FINANCE » dans les meilleurs délais :
 - o Des opérations relatives aux titres conservés pour le compte de SICAV L'INVESTISSEUR ;
 - o De toutes les exécutions des opérations portant sur les titres et espèces ;
 - o Des événements affectant la vie des titres dans la mesure où elle en a eu connaissance.

- l'arrêté périodique de la situation du portefeuille et du compte numéraire de la SICAV ;
- la conservation du produit des souscriptions reçues et le paiement du montant des rachats ;
- l'encaissement de revenus ou le paiement de dépenses relatives aux valeurs détenues par SICAV L'INVESTISSEUR ;
- La mise en paiement des dividendes
- le contrôle de la conformité des actes du gestionnaire avec les prescriptions légales et statutaires et la politique d'investissement définie par le conseil d'administration de SICAV L'INVESTISSEUR ;
- le contrôle de l'établissement de la valeur liquidative et la vérification de l'application des règles de valorisation des actifs de SICAV L'INVESTISSEUR ;
- le contrôle des conditions de la liquidation et en particulier, des modalités de répartition des actifs qui doivent être conformes aux dispositions prévues dans les statuts de SICAV L'INVESTISSEUR;

Dans l'exercice de sa 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 de la SICAV;
- informer sans délai le Conseil du Marché Financier.

4-7 MODALITÉS DE RÉCEPTION DES DEMANDES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les demandes de souscription et de rachat doivent être introduites auprès des guichets des agences de la Société Tunisienne de Banque (STB), avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution et ce, du lundi au vendredi selon les horaires suivants :

- de 8h30 à 15h durant la période de double séance
- de 7h30 à 11h durant la période de séance unique
- de 8h30 à 12h durant le mois de Ramadan

Les demandes de souscription et de rachat s'effectuent tous les jours de bourse sur la base de la dernière valeur liquidative connue calculée la veille.

4-8 MODALITÉS D'INSCRIPTION EN COMPTE

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

4-9 DÉLAIS DE RÈGLEMENT

Le règlement des actions rachetées se fait dans un délai n'excédant pas trois (3) jours de bourse à compter de la date de réception des demandes de rachat par virements bancaires.

4-10 MODALITÉS DE RÉMUNÉRATION DE L'ÉTABLISSEMENT DÉPOSITAIRE

En rémunération de ses services de dépositaire, la Société Tunisienne de Banque (STB) perçoit une commission annuelle de 0,1% TTC calculée sur la base de l'actif net.

Cette commission, décomptée jour par jour, est réglée trimestriellement à terme échu.

Cette rémunération est supportée par la SICAV.



4-11 DISTRIBUTEUR : ÉTABLISSEMENT DÉSIGNÉ POUR RECEVOIR LES SOUSCRIPTIONS ET LES RACHATS

Les demandes de souscription et de rachat doivent être introduites auprès des guichets des agences de la Société Tunisienne de Banque (STB), avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, la STB, perçoit une rémunération annuelle égale à 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV.

Cette rémunération, décomptée jour par jour, est réglée trimestriellement à terme échu.

Cette commission de distribution est supportée par la SICAV.



5- RESPONSABLE DU PROSPECTUS ET RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES

5.1. RESPONSABLE DU PROSPECTUS :

Monsieur Sadok JELASSI : Président Directeur Général de SICAV L'INVESTISSEUR

5.2. ATTESTATION DE LA PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS

« A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité (à la réglementation en vigueur et aux statuts de la SICAV) ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur les caractéristiques de la SICAV, 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 »

Monsieur Sadok JELASSI
Président Directeur Général de
SICAV L'INVESTISSEUR



5.3. RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES

La société « A.B.C. Audit et Conseil », Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Walid AMOR.

Adresse : Rue des Entrepreneurs, Bâtiments HERTZ- Bloc A, 1^{er} étage, Charguia II - 2035 Ariana
Téléphone : 70 838 600
Fax : 71 942 177
E-mail : walidamor@abcaudit.com.tn
Mandat : Exercices 2018, 2019 et 2020



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 ».



5.5. RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Monsieur Sadok JELASSI
Président Directeur Général de SICAV L'INVESTISSEUR
Adresse : Rue Hédi Noura – 1001 Tunis
Téléphone : 70 140 890 - **Fax** : 70 143 356
E-mail : s.jelassi@stb.com.tn



10 JUL. 2020

