

484

PROSPECTUS D'OUVERTURE AU PUBLIC

SICAV
Opportunity
SICAV OPPORTUNITY
SICAV OPPORTUNITY



PROSPECTUS D'OUVERTURE AU PUBLIC

SICAV OPPORTUNITY

Régie par la loi n° 2001 – 83 du 24 juillet 2001,
portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif

Et en vertu de l'article 4 de ladite loi, SICAV OPPORTUNITY doit se conformer
dans un délai de six mois de la date de parution de ladite loi aux dispositions du
Code des Organismes de Placement Collectif

Ouverture au public le 1^{er} Novembre 2001

Fondateur, Dépositaire
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

Gestionnaire
LA FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION – INTERMEDIAIRE EN BOURSE

Distributeurs
**BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
& LA FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION – INTERMEDIAIRE EN BOURSE**

SICAV
OPPORTUNITY

SICAV
OPPORTUNITY

PROSPECTUS D'OUVERTURE AU PUBLIC

Mis à la disposition du public à l'occasion de la première ouverture du capital au public à travers le démarrage des opérations de souscription et de rachat des actions émises par SICAV OPPORTUNITY.

SICAV OPPORTUNITY

Société d'investissement à Capital Variable
régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant
promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif
Siège social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba – 1000- Tunis
Agrément du Ministre des Finances du 12 mars 2001
Capital initial : 300 .000 *dinars divisé
en 3.000 actions de nominal 100 dinars

Fondateur, Dépositaire
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

Gestionnaire
LA FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION – INTERMEDIAIRE EN BOURSE

Distributeurs
**BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
& LA FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION – INTERMEDIAIRE EN BOURSE**

Ouverture au public le 1^{er} Novembre 2001

Responsable de l'information
Monsieur Habib CHEBBI
Qualité : Directeur Général Adjoint
Téléphone : 351.398 - Fax : 240 736
Adresse : 70-72, Avenue Habib Bourguiba – 1000 - Tunis

VISA N° 01.424 en date du 19 Octobre 2001 du Conseil du Marché Financier,
donné en application de l'article 2 de la loi 94 – 117 du 14 novembre 1994.
Le VISA n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.

(*) En vertu de l'article 4 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, SICAV OPPORTUNITY doit se conformer dans un délai de six mois de la date de parution de ladite loi aux dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif.

SOMMAIRE

I. PRESENTATION DE LA SICAV

I.1 Renseignements généraux	P 6
I.2 Capital initial et principe de sa variation	P 7
I.3 Structure du capital initial	P 7
I.4 Direction	P 7
I.5 Conseil d'Administration	P 7
I.6 Commissaire aux comptes	P 8
I.7 Gestionnaire	P 8
I.8 Dépositaire	P 9
I.9 Distributeurs	P 9

II. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT & OBJECTIFS DE PLACEMENT

II.1 Politique d'investissement	P 10
II.2 Objectifs de placement	P 11

III. FONCTIONNEMENT DE SICAV OPPORTUNITY

III.1 Date d'ouverture	P 11
III.2 Valeur liquidative	P 11
III.3 Prix de souscription et de rachat	P 13
III.4 Conditions et lieux de souscription et de rachat	P 13
III.5 Droit de rachat, cas de suspension	P 14
III.6 Distribution des dividendes	P 14
III.7 Informations mises à la disposition des actionnaires et du public	P 15

IV. ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'OUVERTURE

I. PRESENTATION DE LA SICAV

I.1 RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	SICAV OPPORTUNITY - Société d'Investissement à Capital Variable.
Forme juridique	Société Anonyme.
Nature	SICAV MIXTE
Objet social	La constitution et la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières. Les ressources de la société sont constituées de ses fonds propres à l'exclusion de toute autre ressource.
Législation applicable	Loi N°2001-83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif.
Siège social	70 - 72, Avenue Habib Bourguiba – 1000 - Tunis.
Capital Initial	300.000 Dinars divisé en 3.000 actions de 100 Dinars chacune *.
Agrément du Ministre des Finances	12 mars 2001.
Date de constitution	29 juin 2001.
Durée	99 ans .
Publication au J. O.R.T.	N ° 146 du 18/07/2001.
Registre du commerce	N° B 134432001
Président Directeur Général	Monsieur Sahbi BEN AISSA
Directeur Général Adjoint	Monsieur Habib CHEBBI
Fondateur	Banque Internationale Arabe de Tunisie .
Dépositaire	Banque Internationale Arabe de Tunisie.
Distributeurs	Banque Internationale Arabe de Tunisie & La Financière de Placement et de Gestion – Intermédiaire en Bourse.
Gestionnaire	La Financière de Placement et de Gestion – Intermédiaire en Bourse.
Commissaire aux comptes	Monsieur Slaheddine ZAHAF
Ouverture au public	1 ^{er} Novembre 2001

(*) : En vertu de l'article 4 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, SICAV OPPORTUNITY doit se conformer dans un délai de six mois de la date de parution de ladite loi aux dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif.

I.2 CAPITAL INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION

Le capital initial de la SICAV OPPORTUNITY est de 300.000* Dinars réparti en 3.000 actions de nominal 100 Dinars chacune, souscrites en numéraires et libérées en totalité à la souscription.

Le capital social est susceptible d'augmentations résultant de l'émission d'actions nouvelles et de diminutions dues au rachat par la SICAV de ses propres actions aux détenteurs qui en font la demande, à condition que le capital minimum ne descende pas au-dessous de 200.000* Dinars.

Les variations du capital s'effectuent conformément aux articles 5 et 6 du Code des Organismes de Placement Collectif, sans modification des statuts et sans recours, ni à la décision préalable de l'Assemblée Générale des actionnaires, ni à la publication prescrite par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales.

Les actionnaires ne disposent pas d'un droit préférentiel pour la souscription de toute action nouvelle émise par la société.

I.3 Structure du capital initial

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Montant en dinars
Banque Internationale Arabe de Tunisie	900	30,00	90.000
La Financière de Placement et de Gestion	850	28,35	85.000
Société Générale de Placement	600	20,00	60.000
Société d'Informatique et de Management	600	20,00	60.000
Mr MOKHTAR FAKHFAKH	20	0,66	2.000
Mr CHEKIB NOUIRA	10	0,33	1.000
Mr NEJIB MOALLA	10	0,33	1.000
Mr SAHBI BEN AISSA	10	0,33	1.000
TOTAL	3.000	100	300.000*

I.4 DIRECTION

Monsieur Sahbi BEN AISSA assure les fonctions de Président Directeur Général.

Monsieur Habib CHEBBI assure les fonctions de Directeur Général Adjoint.

I.5 CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration est composé des membres suivants :

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Mandat
Mr SAHBI BEN AISSA	lui même	Président	3 ans
BIAT	Mr Néjib Moalla	Membre	3 ans
SIM	Mr Mustapha Koubaâ	Membre	3 ans
FPG	Mr Habib Chebbi	Membre	3 ans

(*) : En vertu de l'article 4 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, SICAV OPPORTUNITY doit se conformer dans un délai de six mois de la date de parution de ladite loi aux dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif.

Les Administrateurs reçoivent une rémunération à titre de jetons de présence, dont le montant total est d'environ 4.000 Dinars, lequel sera approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

I.6 COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cette mission est confiée à Monsieur Slaheddine ZAHAF, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, pour une durée de trois ans .

Adresse : Avenue Othmane Ibnou Affane - UV4-Bloc 152 -1004- EL MENZEH VI
Tél : 230 658/766 630 - **Fax :** 766 630

I.7 GESTIONNAIRE

La gestion commerciale, administrative et financière de SICAV OPPORTUNITY est confiée à LA FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION-Intermédiaire en Bourse « FPG », conformément à une convention de gestion en date du 4 Octobre 2001 conclue entre les deux parties. En vertu de ladite convention, les opérations suivantes ont été confiées à LA FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION :

- la gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY;
- la transmission des ordres de bourse de la SICAV OPPORTUNITY au Front-Office de la FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION-Intermédiaire en Bourse;
- la gestion comptable de SICAV OPPOTUNITY (enregistrement des opérations, classement et conservation des pièces, établissement des situations comptables), le calcul quotidien de sa valeur liquidative et sa transmission au Conseil du Marché Financier, la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires;
- le suivi de l'encaissement par le depositaire des coupons à leurs échéances, du remboursement du principal et des autres produits rattachés aux titres appartenant à la SICAV;
- la préparation des Assemblées Générales des actionnaires et la mise à la disposition des actionnaires des documents relatifs aux Assemblées Générales;
- la centralisation des ordres de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY;
- la tenue du registre des actionnaires de SICAV OPPORTUNITY ;
- la mise à la disposition de SICAV OPPORTUNITY de toute la logistique humaine et matérielle en vue d'exécuter toutes les opérations nécessitées par la gestion et notamment :
 - l'organisation matérielle des réunions du Conseil d'Administration;
 - la relation avec le commissaire aux comptes et les autorités de tutelle;
 - l'élaboration, l'impression et la diffusion de plaquettes, notes d'information et projets de rapports annuels;
 - la préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En rémunération des services de gestion, LA FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION Intermédiaire en Bourse perçoit annuellement une commission de gestion de 0,7% TTC de l'actif net de la SICAV OPPORTUNITY, étant entendu que les commissions de courtage ne seront pas prélevées. Cette rémunération est calculée quotidiennement et versée mensuellement .

La rémunération des membres du Conseil d'Administration de SICAV OPPORTUNITY, du commissaire aux comptes, les frais de tenue du Conseil d'Administration, de l'Assemblée Générale, la redevance du CMF et les frais dus à des tiers sont à la charge de SICAV OPPORTUNITY.

Par ailleurs, aucune commission n'est due par la SICAV OPPORTUNITY à La Financière de Placement et de Gestion – Intermédiaire en Bourse au titre des frais de distribution.

1.8 DEPOSITAIRE

Conformément à une convention conclue entre la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE et SICAV OPPORTUNITY en date du 4 Octobre 2001, la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE est désignée dépositaire exclusif des titres et des fonds de SICAV OPPORTUNITY.

A ce titre, la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE est notamment chargée de :

- la tenue du compte titres de la SICAV OPPORTUNITY ainsi que l'administration et la conservation des titres qui y sont logés;
- la tenue des comptes numéraires de la SICAV OPPORTUNITY .
- l'arrêté de la situation du portefeuille et du compte espèces de la SICAV qui seront ensuite certifiés par le commissaire aux comptes et publiés trimestriellement.
- la conservation du produit des souscriptions reçues et le paiement du montant des rachats;
- l'encaissement ou le paiement sur les valeurs détenues par SICAV OPPORTUNITY;
- la mise en paiement des dividendes;
- le contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que du respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV. Si le dépositaire constate une anomalie dans l'application des règles sus évoquées, une demande de régularisation est communiquée au gestionnaire. A défaut de régularisation, le gestionnaire est mis en demeure de régulariser. Le Conseil du Marché Financier et le commissaire aux comptes sont informés sans délai de cette mise en demeure.

En rémunération de ses services, la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE perçoit une commission annuelle de 0,3 % TTC de l'actif net de la SICAV OPPORTUNITY. Cette commission est calculée quotidiennement et versée mensuellement .

Par ailleurs, aucune commission n'est due par la SICAV OPPORTUNITY à La Banque Internationale Arabe de Tunisie au titre des frais de distribution.

1.9 DISTRIBUTEURS

Pour souscrire et racheter les actions SICAV OPPORTUNITY, les épargnants peuvent le faire à travers toutes les agences de la Banque Internationale Arabe de Tunisie et auprès de la Financière de Placement et de Gestion – Intermédiaire en Bourse , ou tout autre organisme, banque, ou intermédiaire en bourse signataire d'une convention de commercialisation de la SICAV.

II. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT & OBJECTIFS DE PLACEMENT

II.1 POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

SICAV OPPORTUNITY est une Société d'Investissement à Capital Variable du type mixte. Son portefeuille est par conséquent composé notamment de valeurs mobilières à revenu variable (actions) ainsi que d'instruments monétaires et obligataires à concurrence de la proportion fixée par la loi.

La politique d'investissement est arrêtée par le Conseil d'Administration de la SICAV dans le respect des ratios réglementaires et prudentiels d'emploi de l'actif en valeurs mobilières et de division de risque.

Le principe de base définissant la politique d'investissement de SICAV OPPORTUNITY est la recherche d'un dynamisme et d'un rendement qui dépend des choix des placements en actions à effectuer. Le risque afférent aux placements de cette SICAV se trouve important et devrait par conséquent favoriser un rendement assez élevé.

Le suivi de la mise en œuvre de la politique d'investissement est assuré par un comité d'investissement composé de :

Membres	Fonction	Représentant	Mandat
Mr SAHBI BEN AISSA	Directeur Central des Marchés de Capitaux	SICAV OPPORTUNITY	3 ans
Mr Habib CHEBBI	Directeur Général de la FPG	FPG	3 ans
Mr Chokri JAOUA	Chef de Division Contrôle de Gestion	BIAT	3 ans
Mr Moez JABEUR	Chef de Service Gestion des OPCVM	BIAT	3 ans

En revanche, tout changement dans la composition du comité d'investissement sera communiqué sans délai au Conseil du Marché Financier.

Ce comité se réunit mensuellement et a comme attributions :

- La conception de la stratégie de gestion du portefeuille de la SICAV OPPORTUNITY, conformément à la politique générale tracée par le Conseil d'Administration;
- Une fois la politique générale arrêtée par le Conseil d'Administration, le comité d'investissement établit la stratégie d'investissement en terme de pourcentage de chaque catégorie de placement ainsi qu'un plan d'action détaillé par valeur. La mise en application de la stratégie d'investissement est confiée à un gestionnaire professionnel au sein de la Financière de Placement et de Gestion – Intermédiaire en Bourse, qui exécute ainsi, les grandes lignes tracées comme indiqué ci-dessus et suit les décisions et recommandations du comité d'investissement;
- Le suivi de l'application de cette stratégie par le gestionnaire du portefeuille de la SICAV OPPORTUNITY au sein de la Financière de Placement et de Gestion - Intermédiaire en Bourse;
- La formulation de propositions de placement au Conseil d'Administration concernant la politique générale de la SICAV OPPORTUNITY.

Il est souligné que les membres du comité d'investissement ne reçoivent aucune rémunération.

II.2 OBJECTIFS DE PLACEMENT

SICAV OPPORTUNITY est une SICAV mixte dont le portefeuille titres, est composé d'une part prépondérante d'actions.

Une partie des fonds collectés sera placée en valeurs monétaires, et ce, afin de couvrir les besoins en liquidités de la SICAV, ainsi qu'en valeurs obligataires ou assimilées dans le but d'assurer une certaine stabilité de l'évolution de la valeur liquidative.

Le ratio d'emploi en actions de la SICAV est susceptible de varier à la hausse ou à la baisse, tout en se situant dans une fourchette allant de 50% à 100% du portefeuille titres et ce, notamment, en fonction de la situation du marché boursier, de la rentabilité et de l'évolution des valeurs composant le portefeuille de la SICAV ainsi que des besoins de liquidités consécutifs aux rachats demandés par les actionnaires.

La SICAV visera en priorité à assurer, dans la mesure du possible, à ses actionnaires les meilleures conditions de liquidité, de rentabilité et de sécurité avec une évolution aussi régulière que possible de la valeur liquidative.

Ainsi, la clientèle cible sera composée essentiellement d'épargnants favorisant un placement à long terme, offrant une rentabilité attrayante et comportant un niveau de risque assez élevé.

III. FONCTIONNEMENT DE LA SICAV OPPORTUNITY

III.1 DATE D'OUVERTURE

La date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat est fixée au 1^{er} Novembre 2001.

III.2 VALEUR LIQUIDATIVE

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

La détermination de l'actif net tient compte de :

- La valeur du portefeuille titres qui doit être mise à jour par l'enregistrement des plus ou moins values potentielles,
- du report à nouveau,
- des dividendes non encore distribués de l'exercice clos,
- des bénéfices réalisés depuis le début de l'exercice en cours,
- des plus ou moins values potentielles.

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, dont notamment :

L'Evaluation des actions

- Actions admises à la cote : Ces actions 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,

- Actions non admises à la cote : Ces actions sont évaluées à leur juste valeur qui sera déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés et la valeur mathématique des titres. Les actions non admises à la cote qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la cote sont évaluées selon les mêmes règles applicables à ces dernières.

L'Évaluation des droits attachés aux actions

- Droits attachés aux actions admises à la cote : ces droits sont évalués conformément aux règles d'évaluation des actions, c'est à dire à la valeur de marché.
- Droits attachés aux actions non admises à la cote : Ces droits sont évalués à leur juste valeur. La juste valeur des droits attachés aux actions non admises à la cote est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les valeurs considérées et leur coût de revient comptable.

L'Évaluation des obligations et valeurs assimilées

- Obligations ayant fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente : ces obligations sont évaluées à leur valeur de marché.
- Obligations n'ayant pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transaction ou de cotation à un prix différent : ces obligations sont évaluées à leur prix d'acquisition.
- Lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition ne constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à leur valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée, les obligations sont évaluées à leur valeur actuarielle.

L'Évaluation des titres d'OPCVM

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

L'Évaluation des placements monétaires :

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

Le règlement intérieur de la SICAV OPPORTUNITY précise les règles d'évaluation susvisées. Le Conseil d'Administration peut modifier le cas échéant, une fois par an, le choix des options de l'évaluation pré-

vues par ces règles s'il le juge nécessaire, après avis du commissaire aux comptes. Il en informe systématiquement le Conseil du Marché Financier « CMF » et le public dans un délai minimum de 30 jours avant la prise d'effet.

III.3 PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les opérations de souscription et de rachat s'effectuent sur la base de la dernière valeur liquidative. Elles sont nettes de toutes commissions.

Le prix de souscription du jour est égal à la valeur liquidative de la veille. Le prix de rachat du jour est égal à la valeur liquidative de la veille.

III.4 CONDITIONS ET LIEUX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

- La souscription est constatée par un bulletin de souscription auprès des guichets de la Banque Internationale Arabe de Tunisie ou de la Financière de Placement et de Gestion - intermédiaire en Bourse ou tout autre organisme; banque, ou intermédiaire en bourse signataire d'une convention de commercialisation de la SICAV.

La libération des actions doit être intégrale à la souscription.

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

Chaque souscription donne droit à une attestation de souscription au nom de l'actionnaire pour autant que ceux-ci n'étaient pas été invalidés par des ordres de rachat ultérieurs. Cette attestation est délivrée par le guichet auprès duquel la souscription a été effectuée. Le souscripteur peut en outre, réclamer et recevoir un relevé indiquant le nombre total d'actions de SICAV OPPORTUNITY qu'il détient à une date et heure fixées.

- Le rachat d'actions s'effectue auprès des guichets de la BIAT et de la Financière de Placement et de Gestion - Intermédiaire en Bourse ou tout autre organisme; banque, ou intermédiaire en bourse signataire d'une convention de commercialisation de la SICAV.

Une opération de rachat ne peut être effectuée que sur présentation de l'attestation de souscription. En cas de rachat partiel, une attestation pour le reliquat est délivrée au souscripteur. Un avis d'opéré est délivré pour chaque opération de rachat.

Les actions de SICAV OPPORTUNITY sont nominatives, dématérialisées et tenues en compte chez le dépositaire. Le paiement du prix de rachat est effectué dans un délai maximum de 5 jours ouvrables à compter de la date de rachat. Les souscriptions et les rachats sont centralisées chaque jour à 16 heures en horaire normal, et deux heures avant la fermeture pendant l'été et le mois de Ramadan. Les demandes de souscription et de rachat parvenues aux guichets de la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE ou à la FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION – INTERMEDIAIRE EN BOURSE avant cette heure limite seront exécutées sur la base des prix de souscription ou de rachat du jour. Au-delà de cette heure limite, les ordres seront exécutés sur la base des prix de souscription ou de rachat du jour ouvrable suivant.

III.5 DROIT DE RACHAT, CAS DE SUSPENSION

L'opération de rachat constitue un droit pour tout actionnaire de la SICAV OPPORTUNITY. L'actionnaire peut ainsi à tout moment demander le rachat de tout ou partie de ses actions.

Le paiement des actions rachetées est effectué dans un délai n'excédant pas cinq séances de Bourse après réception par la SICAV de la demande de rachat de son actionnaire.

Toutefois, et en cas de force majeure, d'impossibilité de calculer la valeur liquidative, d'affluence de demandes de rachat excédant les possibilités de cession des titres dans les conditions normales ou lorsque le capital atteint le seuil minimum de 200.000* dinars, et dans le but de préserver les intérêts des actionnaires, le Conseil d'Administration peut, après avis du commissaire aux comptes, suspendre provisoirement les opérations de rachat.

La SICAV OPPORTUNITY est tenue dans ce cas d'informer, sans délai, le Conseil du Marché Financier de cette décision de suspension et de ses motifs conformément à l'article 24 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif. Elle est également tenue d'informer les actionnaires sans délai par publication d'un avis dans deux quotidiens de la place de Tunis, dont l'un en langue arabe. 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.

III.6 DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Les dividendes de la SICAV OPPORTUNITY sont distribués annuellement et mis en paiement aux guichets de la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE ou au siège de la FPG – INTER-MEDIAIRE EN BOURSE suivant les délais fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

L'Assemblée Générale Ordinaire statue sur la répartition des dividendes qui doivent être distribués intégralement sur proposition du Conseil d'Administration et ce, dans un délai de 30 jours à compter de la tenue de l'Assemblée Générale qui a décidé cette distribution.

(*) : En vertu de l'article 4 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, SICAV OPPORTUNITY doit se conformer dans un délai de six mois de la date de parution de ladite loi aux dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif.

III.7 INFORMATIONS MISES A LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES ET DU PUBLIC

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

- La valeur liquidative sera publiée en permanence, sauf dans le cas d'impossibilité légale, dans les guichets habilités à recevoir les demandes de souscription et de rachat. Elle fera également l'objet d'une insertion quotidienne dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.
- Les statuts, le règlement intérieur, les publications trimestrielles et les rapports annuels d'activité de la société doivent être disponibles en quantité suffisante aux guichets de la Banque Internationale Arabe de Tunisie et au siège de la Financière de Placement et de Gestion - Intermédiaire en Bourse et peuvent être communiqués à tout investisseur qui en fait la demande, sans frais .
- La composition de l'actif certifiée par le commissaire aux comptes sera publiée au Bulletin Officiel du CMF dans un délai maximum de 30 jours à compter de la fin de chaque trimestre.
- Le bilan et les comptes annexes seront publiés au Journal Officiel de la République Tunisienne 30 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 trimestriel des actions SICAV OPPORTUNITY en dépôt est adressé à chaque actionnaire lui permettant de suivre de près la valorisation de son placement, les mouvements sur la période ainsi que le chiffrage des performances nettes réalisées. Un relevé actuel de ses actions en dépôt peut être demandé à tout moment par l'actionnaire auprès des guichets de la Banque Internationale Arabe de Tunisie ou de la FPG – Intermédiaire en Bourse .
- Il est en outre adressé aux investisseurs, un document d'information trimestriel qui fait état de la politique d'investissement suivie pendant la période considérée ; de l'évolution de l'actif net, du nombre d'actions ; de l'évolution de la valeur liquidative et des sommes distribuables.
- Tout événement nouveau concernant la gestion de la SICAV, et notamment les modifications des commissions revenant au gestionnaire et au dépositaire aura une date de prise d'effet de 30 jours, délai pendant lequel les actionnaires auront la possibilité de sortir de la SICAV sans frais. L'information est immédiatement notifiée au C.M.F. et annoncée sans délai au public par un avis publié au Bulletin Officiel du C.M.F. et dans deux quotidiens de la place de Tunis.
- Outre le prospectus d'information relatif à la première ouverture des souscriptions, et dans le cadre de sa politique de promotion, la FPG - Intermédiaire en Bourse et la Banque Internationale Arabe de Tunisie tiendront à la disposition du public une notice d'information périodique dans tous les lieux où s'effectuent les souscriptions et les rachats.

La dite notice est établie sous forme d'un dépliant mis à jour à chaque modification et comportera notamment, les éléments d'informations suivants :

- Identification de la SICAV et de ses acteurs (fondateur, direction de la SICAV, gestionnaire, dépositaire, intermédiaire chargé de l'exécution des ordres en bourse, établissements désignés pour recevoir les souscriptions et les rachats, commissaire aux comptes).
- Caractéristiques financières(classification, politique de placements, caractéristiques de gestion,...).
- Durée minimale de placement recommandée.
- Souscripteurs ciblés.
- Affectation des résultats : distribution ou capitalisation.
- Modalités de fonctionnement(date de clôture de l'exercice, date de périodicité de calcul de la valeur liquidative, conditions de souscription et de rachat, commissions éventuelles de souscription et ou de rachat, frais de gestion, de dépôt...).

**ATTESTATION DES PERSONNES
QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE
DU PROSPECTUS D'OUVERTURE**

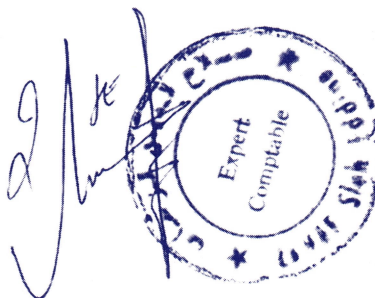
A notre connaissance, les informations portées au présent prospectus, sont conformes à la réglementation en vigueur, aux statuts de la SICAV OPPORTUNITY et à son règlement intérieur.

**Le Président Directeur Général
Mr Sahbi BEN AISSA**

**Le Commissaire Aux Comptes
Mr Slaheddine ZAHAF**

16

SICAV OPPORTUNITY
Société d'Investissement à Capital Variable
Règle par la Loi 2001-83 du 24 Juillet 2001
70 - 72, Avenue Habib Bourguiba - 1001 TUNIS
Tél. 340.733 - Fax: 348.324



LA NOTICE LEGALE A ETE PUBLIEE AU JORT N° 146 DU 18/07/2001



SICAV OPPORTUNITY

Société d'investissement à Capital Variable
Régie par la Loi 2001-83 du 24 juillet 2001-10-24
Portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif

Agrément du Ministre des Finances du 12/03/2001
Siège social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba – 1000 TUNIS
R.C : n° B 134432001

Fondateur : La Banque Internationale Arabe de Tunisie

Dépositaire : BIAT – 70- 72, Avenue Habib Bourguiba – 1000 – TUNIS

Gestionnaire : FPG – 70-72, Avenue Habib Bourguiba – 1000 – TUNIS

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

N°

Je soussigné (Nom et Prénom) :

Pièce d'Identité :

Agissant pour le compte de : Qualité :

Nationalité : Age : Sexe : M () F ()

Profession : Adresse :

Après avoir pris connaissance du règlement intérieur, du prospectus d'émission et des conditions d'émission et de rachat des actions, déclare souscrire actions nominatives de Dinars chacune, au prix de souscription de la journée du

En vertu de ce qui précède, je (nous) vers (ons) : (1)

() En espèces

() Par chèque n° tiré sur

() Par virement effectué par débit de mon (notre) compte n°

La somme de (en toutes lettres)

Représentant le montant des actions par moi souscrites.

Fait en double exemplaire dont un en ma possession
A Le à H

Signature (2)

(1) Cocher la case correspondante

(2) Faire précéder la signature de mention manuscrite «Bon pour souscription à Actions»

SICAV OPPORTUNITY

Société d'investissement à Capital Variable
Régie par la Loi 2001-83 du 24 juillet 2001-10-24
Portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif

Agrément du Ministre des Finances du 12/03/2001
Siège social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba – 1000 TUNIS
R.C : n° B 134432001

Fondateur : La Banque Internationale Arabe de Tunisie

Dépositaire : BIAT – 70- 72, Avenue Habib Bourguiba – 1000 – TUNIS

Gestionnaire : FPG – 70-72, Avenue Habib Bourguiba – 1000 – TUNIS

BULLETIN DE RACHAT

N°

Je soussigné (Nom et Prénom) :

Pièce d'Identité :

Agissant pour le compte de : Qualité :

Nationalité : Age : Sexe : M () F ()

Profession : Adresse :

Après avoir pris connaissance du règlement intérieur, du prospectus d'émission et des conditions d'émission et de rachat des actions, déclare vendre actions nominatives de Dinars chacune, au prix de rachat de la journée du

Le montant de l'opération est :

() A porter au crédit de mon compte N° chez

() A tenir à ma disposition : () par chèque N° tiré sur

() en espèces

Fait en double exemplaire dont un en ma possession
A Le àH

Signature (*)

(*) Faire précéder la signature de mention manuscrite «Bon pour rachat de Actions»

شركة إستثمارات رأس مال متغير الكسب

شركة إستثمارات رأس مال متغير
خاضعة لأحكام القانون عدد 83 لسنة 2001 في 24 جويلية 2001

ترخيص وزير المالية الصادر بتاريخ 12 مارس 2001
المقر الاجتماعي: 70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 - تونس
السجل التجاري: ب 134432001
الباعث: بنك تونس العربي الدولي

المودع لديه: بنك تونس العربي الدولي، 70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 - تونس
المتصرف: مؤسسة التوظيف والتصرف المالي، 70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 - تونس

بطاقة إعادة شراء

أمر عدد:

إنني الممضي أسفله (الإسم واللقب):
بطاقة التعريف:
المتصرف لحساب:
الجنسية:
العمر:
الجنس: ذكر () أنثى ()
المهنة:
العنوان:
بعد الإطلاع على القانون الداخلي ونشرة الإصدار وعلى شروط الإكتتاب وإعادة الشراء،
أصرح ببيع: سهم إسمي بقيمة: دينار للسهم الواحد بسعر
إعادة الشراء ليوم:
() يودع مبلغ العملية في حسابي الجاري عدد:
() يبقى مبلغ العملية على ذمتي في شمل صك بنكي:
() نقدا:

حرر في نظيرتين ويبقى واحد منهما بحوزتي في:

الإمضاء (*)

(*) يسبق الإمضاء بالجملة التالية مكتوبة
بخط اليد «صالح للإكتتاب لـ سهم»

شركة إستثمارات رأس مال متغير الكسب

شركة إستثمارات رأس مال متغير
خاضعة لأحكام القانون عدد 83 لسنة 2001 في 24 جويلية 2001

ترخيص وزير المالية الصادر بتاريخ 12 مارس 2001
المقر الاجتماعي: 70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 - تونس
السجل التجاري: ب 134432001
الباعث: بنك تونس العربي الدولي

المودع لديه: بنك تونس العربي الدولي، 70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 - تونس
المتصرف: مؤسسة التوظيف والتصرف المالي، 70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 - تونس

بطاقة إكتتاب

أمر عدد:

إنني الممضي أسفله (الإسم واللقب):
بطاقة التعريف:
المتصرف لحساب:
الجنسية: العمر: الجنس: ذكر () أنثى ()
المهنة: العنوان:
بعد الإطلاع على القانون الداخلي ونشرة الإصدار وعلى شروط الإكتتاب وإعادة الشراء،
أصرح بالإكتتاب: سهم إسمي بقيمة: دينار للسهم الواحد بسعر
بسر الإكتتاب ليوم:
() نقدا:
() أرفق بهذا الإذن صكاً عدد / بمبلغ
() أسمح بخلاص العملية من حسابي الجاري عدد

حرر في نظيرتين ويبقى واحد منهما بحوزتي في:

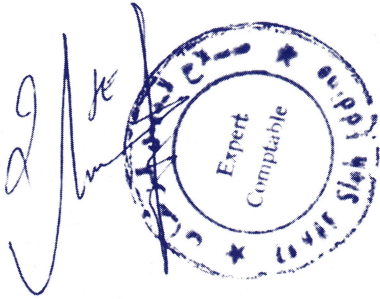
الإمضاء (*)

(*) يسبق الإمضاء بالجملة التالية مكتوبة
بخط اليد «صالح لإعادة شراء سهم»

IV- شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

حسب علمانا، فإن المعلومات الموجودة في نشرة الإصدار هذه مطابقة للقوانين الجاري بها العمل والقانون الأساسي لشركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير ولنظامها الداخلي.

مراقب الحسابات
السيد صلاح الدين الزحاف



الرئيس المدير العام
السيد صبحي بن عيسى

SICAV OPPORTUNITY
Société d'Investissement à Capital Variable
Règle par la Loi 2001-88 du 24 Juillet 2001
70 - 72, Avenue Habib Bourguiba - 1001 TUNIS
Tél. 340.733 - Fax: 348.324

صدرت بتاريخ 18- جويلية - 2001 النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 146.

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية
على تأشيرة هيئة السوق المالية
تحت عدد 01 - 0424 بتاريخ 19 أكتوبر 2001

لعمليات الإكتتاب وإعادة الشراء. توضع هذه النشرة على شكل مطوية تنقح بمناسبة أي تغيير وتحتوي خاصة على المعلومات التالية :

* التعريف بشركة الكسب والأطراف الفعالة فيها (المؤسسون، الإدارة العامة لشركة استثمار ذات رأس مال متغير، المتصرف، المودع لديه، الوسيط المكلف بتنفيذ الأوامر في البورصة، الموزعون المعينون لتلقي عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء، مراقب الحسابات).
* الخصائص المالية (الترتيب، سياسة التوظيف، خاصيات التصرف ...).

* المدة الدنيا للتوظيف المنصوح بها.

* المكتتبون المستهدفون.

* تخصيص المرائب : التوزيع والتجميع.

* كيفية التسيير (تاريخ إقفال السنة المالية، تاريخ دورية احتساب قيمة التصفية، شروط الإكتتاب وإعادة الشراء، عمولات الإكتتاب وإعادة الشراء، مصاريف التصرف والإيداع ...).

3-6 - توزيع حصص الأرباح :

توزع حصص الأرباح سنويا وتدفع طبقا للأجال المحددة من طرف الجلسة العامة العادية للمساهمين بشبابيك بنك تونس العربي الدولي وذلك في أجل لا يتعدى 30 يوما من تاريخ انعقاد الجلسة العامة.

3-7 - المعلومات الواجب وضعها على ذمة المساهمين والعموم :

يقع إعلام المساهمين والعموم بتطور نشاط شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير حسب الصيغ التالية :

- نشر قيمة التصفية بشكل دائم إلا في حالة مانع قانوني، لدى الشبابيك المؤهلة لقبول مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء وبمقر مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة وبنك تونس العربي الدولي كما تنشر يوميا بنشرية هيئة السوق المالية.

- توفير كميات كافية من نسخ القانون الأساسي والقانون الداخلي، النشريات الثلاثية والتقارير السنوية لنشاط الشركة وذلك بمقر مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة وبنك تونس العربي الدولي ويمكن أن تبلغ إلى كل مستثمر يطلبها.

- تنشر مكونات أصول شركة الكسب المصادق عليها من طرف مراقب الحسابات في نشرية هيئة السوق المالية وذلك في أجل أقصاه 30 يوما بعد نهاية كل ثلاثية.

- تنشر الموازنة المالية والحسابات الملحقة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية قبل تاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية بثلاثين يوما على الأقل كما يعاد نشرها من جديد بعد التثام الجلسة العامة للمساهمين في صورة إدخال تغييرات عليها من طرف هذه الأخيرة.

- يرسل لكل حريف في كل ثلاثية كشف لحساب أسهم شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير المودعة ويمكن لكل مساهم أن يطلب في أي وقت لدى شبك بنك تونس العربي الدولي التابع له كشفا حاليا لأسهمه المودعة.

- كما يرسل الى المستثمرين في كل ثلاثية وثيقة اعلام تضم بيانا لسياسة التوظيف المتبعة خلال الثلاثية المنقضية، تطور الحصول الصافية، عدد الأسهم، تطور قيمة التصفية والمجموعات الموزعة.

- كل حدث جديد يخص تصرف شركة الإستثمار ذات رأس مال متغير وخاصة تغير العمولات الراجعة إلى المتصرف والمودع لديه، يأخذ تاريخ مفعول بعد ثلاثين يوما ويمكن خلالها للمساهمين الخروج من شركة استثمار ذات رأس مال متغير بدون أية مصاريف. ويقع إبلاغ هيئة السوق المالية في الإبان وإعلام العموم، بدون تأخير، عن طريق بلاغ يصدر بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية وبصحيفتين يوميتين محليتين.

- علاوة على نشرة الإصدار التي وضعت على ذمة العموم بمناسبة أول إفتتاح لرأس المال للإكتتاب العام وفي نطاق سياسة الدعاية يضع كل من بنك تونس العربي الدولي ومؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة على ذمة العموم نشرية إعلام دورية وذلك في كل الأماكن المخصصة

وتجسم ملكية أسهم شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير بإعلامات تنفيذ أوامر الإكتتاب المسلمة من طرف بنك تونس العربي الدولي أو مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة عند كل عملية اكتتاب إذا لم يقع إبطالها بأوامر إعادة شراء لاحقة. حدد آخر وقت لقبول أوامر الإكتتاب أو إعادة الشراء على الساعة الرابعة في التوقيت العادي وقبل ساعتين من الإغلاق في توقيت الصيف وشهر رمضان ويقع تنفيذ مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء الواردة إلى شبابيك بنك تونس العربي الدولي أو مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة قبل ذلك الوقت حسب سعر الإكتتاب أو إعادة الشراء لليوم. وبعد مرور الوقت المحدد يتم تنفيذ الأوامر حسب سعر الإكتتاب وإعادة الشراء ليوم العمل الموالي وذلك دون حق دخول أو خروج.

3-5- حق إعادة الشراء وحالات التعليق :

تعتبر عملية إعادة الشراء حقاً من حقوق كل مساهم في شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير وبذلك يمكنه في كل وقت طلب إعادة شراء لكل أو بعض من أسهمه.

ويتم دفع الأسهم المعاد شراؤها في أجل لا يتعدى خمسة حصص بورصة من تاريخ استلام الشركة مطلب إعادة الشراء من مساهمها. غير أنه وفي حالات القوة القاهرة أو استحالة احتساب قيمة التصفية أو ورود مطالب إعادة الشراء تفوق إمكانيات بيع السندات في ظروف عادية أو عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد بـ 200.000 دينار* ومن أجل المحافظة على مصالح المساهمين، فإن مجلس الإدارة يمكنه تعليق عمليات إعادة الشراء وقتياً وذلك بعد أخذ رأي مراقب الحسابات.

في هذه الحالة فإنه على شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير إعلام هيئة السوق المالية دون تأخير بقرار الإيقاف وأسبابه طبقاً للفصل 24 من القانون 83-2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما أنها مطالبة بإعلام المساهمين في الإبان وذلك بنشر إعلام في صحيفتين يوميتين، أحدهما باللغة العربية.

وقبل استئناف عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء فإنه يتم إعلام هيئة السوق المالية بذلك ونشر إعلام بنفس الشروط المذكورة آنفاً.

(*) بمقتضى الفصل 4 لقانون عدد 83 لسنة 2001 مؤرخ في 24 جويلية 2001، يمنح لشركة استثمار ذات رأس مال متغير - الكسب، مهلة بسة أشهر ابتداء من تاريخ صدور هذا القانون للاستجابة لمقتضيات مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

للسندات. تقييم الأسهم غير المدرجة والتي يتم تداولها بنفس شروط الأسهم المدرجة بالبورصة حسب نفس القواعد المطبقة على هذه الأخيرة.

تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم :

* تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة بالبورصة طبقا لقواعد تقييم هاته الأسهم أي بقيمة السوق.
* تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم غير المدرجة بقيمتها الصحيحة وتحدد القيمة الصحيحة للحقوق المتصلة بالأسهم غير المدرجة بالرجوع إلى مقاييس موضوعية كالثمن المنصوص عليه في المعاملات الحديثة على القيم المذكورة وتكلفتها المحاسبية.

تقييم الرقاع والقيم الشبيهة :

* بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سعت بالبورصة في أحدث تاريخ.
* بثمان الإقتناء إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسع بالبورصة بثمان مغاير منذ تاريخ اقتنائها.
* بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا لثمان الإقتناء أن يمثل أساسا معقولا لقيمة تحقيق السند وإذا بيّنت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحينية هو المناسب.

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 الأفعال بالقيمة الإسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقا وغير المستحقة.
ويوضح النظام الداخلي لشركة الكسب شركة استثمار ذات رأس مال متغير قواعد التقييم المذكورة أعلاه.

إن مجلس الإدارة بإمكانه مرة في السنة عند الإقتضاء أن يغير إختيار معايير التقييم التي تضبطها هذه القواعد إذا ما رأى ذلك ضروريا وبعد أخذ رأي مراقب الحسابات ويقع آليا إعلام هيئة السوق المالية والعموم بذلك في أجل لا يقل على 30 يوما قبل دخوله حيز التنفيذ.

3-3 - سعر الاكتتاب وإعادة الشراء :

تتم عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء حسب قاعدة آخر قيمة للتصفية خالية من كل العمولات.
يكون سعر الإكتتاب لليوم مساويا لقيمة التصفية للأمس.
يكون سعر إعادة الشراء لليوم مساويا لقيمة التصفية للأمس.

3-4 - شروط وأماكن الإكتتاب وإعادة الشراء :

إن مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء، يجب أن تقدم إلى مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة وفرع بنك تونس العربي الدولي الذي يمك حساب الحريف البنكي وإذا كان المكتتب لا يملك حسابا فإن الفرع المذكور يفتح له حسابا عند الإكتتاب.

III - سير شركة الكسب - شركة استثمارات ذات رأس مال متغير

3-1 - تاريخ الافتتاح :

حدد تاريخ افتتاح عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء ليوم 1 نوفمبر 2001

3-2 - قيمة التصفية :

تحتسب قيمة التصفية لسهم شركة الكسب يوميا بقسمة مبلغ الأصول الصافية للشركة على عدد الأسهم المتداولة.

يتم تحديد الأصول الصافية للشركة مع مراعاة :

- * قيمة محفظة السندات التي يجب أن تضبط بتسجيل الزيادة أو النقصان المحتمل في القيمة.
- * النتائج المؤجلة مجدداً.
- * الأرباح التي لم توزع بعد والمتعلقة بالنسبة المالية المختومة.
- * الأرباح المحققة منذ بداية السنة المالية الجارية
- * المربح أو الخسائر المحتملة.

يتم تقييم السندات بالمحفظة طبقاً للمعايير المحاسبية الجارية والمحددة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بالمعايير المحاسبية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية ومنها :

تقييم الأسهم :

الأسهم المدرجة بالبورصة : تقييم هذه الأسهم بقيمة السوق. وقيمة السوق هي متوسط السعر المرجح في يوم احتساب قيمة التصفية أو أحدث تاريخ سابق.

الأسهم غير المدرجة بالبورصة : تقييم هذه الأسهم بقيمتها الصحيحة التي تحدد بالرجوع إلى مقاييس موضوعية كالثمن المنصوص عليه في المعاملات الحديثة على السندات المذكورة والقيمة الحسابية

II - سياسة الإستثمار وأهداف التوظيف

2-1 - سياسة الإستثمار :

تحدد سياسة الإستثمار من طرف مجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير، وتأخذ قرارات التوظيف والتصرف في محفظة شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير من طرف لجنة الاستثمار وذلك في الحدود الموضوعية من طرف مجلس إدارة شركة الكسب و المتكونة من :

الأعضاء	المهام	ممثّل	المدة
صحي بن عيسى	مدير مركزي لأسواق رؤوس الأموال	شركة استثمار ذات رأس مال متغير - الكسب	3 سنوات
الحبيب الشابي	مدير عام لمؤسسة التوظيف والتصرف المالي	مؤسسة التوظيف والتصرف المالي	3 سنوات
شكري جوى	رئيس قسم مراقبة التصرف	بنك تونس العربي الدولي	3 سنوات
معز جابر	رئيس مصلحة التصرف في مؤسسات التوظيف الجماعي	بنك تونس العربي الدولي	3 سنوات

تعلم هيئة السوق المالية في الابان بأي تغيير يقع على هيكلية لجنة الاستثمار. إن اختيار الإستثمار لمحفظة شركة الكسب سيتجه نحو التوظيفات في الأوراق المالية المتنوعة والمتكونة أساسا من الأسهم والرقاع المصدرة عن طريق الإكتتاب العام والمتداولة في أسواق بورصة تونس أو في أي سوق أخرى منظمة. وفي هذا الإطار، لا يتقاضى أعضاء لجنة الاستثمار أية عمولة.

2-2 - أهداف التوظيف :

شركة الكسب هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير من النوع المزدوج تتكون أصولها أساسا من الأسهم.

وسيتّم توظيف جزء من الأموال المجمعة في قيم نقدية لتغطية احتياجات الشركة من السيولة وكذلك في قيم رقاعية أو ما شابهها لمحاولة ضمان استقرار في تطور قيمة التصفية. ويمكن لنسبة توظيف الأموال المجمعة من طرف شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير في الأسهم أن ترتفع أو تنخفض من 50% إلى 100% من محفظة السندات وذلك حسب وضعية سوق البورصة، مردودية وتطور القيم المكونة لمحفظة شركة الكسب وكذلك حسب الاحتياجات الناجمة عن عمليات إعادة الشراء المطلوبة من المساهمين.

وتهدف شركة الكسب أولويا وحسب الإمكان إلى ضمان أحسن سيولة، ومردودية وخاصة أمان لمساهميها وذلك باعتماد تطور لقيمة التصفية يكون منتظما بأكثر ما يمكن. وفي هذا الإطار، فإن حرقاء شركة الكسب هم مدخرون يخبرون التوظيف على المدى البعيد، الذي يوفر مردودية كبيرة، باعتبار نسبة كبيرة من المجازفة.

كما لا تتقاضى مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة لقاء خدمات التسويق أي عمولة من شركة الكسب.

1-8- المودع لديه :

بموجب اتفاقية أبرمت بين شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير وبنك تونس العربي الدولي بتاريخ 4 أكتوبر 2001 عين هذا الأخير المودع الوحيد لسندات وأموال شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير.

وتبعا لذلك كلف بنك تونس العربي الدولي بـ :

- * مسك حساب السندات للشركة وكذلك الإدارة والمحافظة على الأوراق المالية للشركة.
- * مسك الحسابات النقدية للشركة.
- * تقديم كشف لوضعية السندات والحسابات النقدية لشركة ذات رأس المال المتغير الكسب التي تنشر كل ثلاثة أشهر بعد أن يصادق عليها مراقب الحسابات.
- * المحافظة على مبالغ الإكتتابات المتحصل عليها وتسديد مبالغ إعادة الشراء.
- * القبض أو الدفع الخاص بالقيم التي تمتلكها شركة الكسب.
- * صرف حصص الأرباح.
- * مراقبة صحة قرارات الإستثمار، احتساب قيمة التصفية وكذلك احترام القواعد الخاصة بنسب التوظيف والمبلغ الأدنى لأصول الشركة. وإذا ما تبين للمودع لديه أي خلل في تطبيق القواعد المذكورة أعلاه، فإن مطلبا في الغرض يوجه إلى المتصرف وفي صورة عدم التعديل فإنه يقع التنبيه عليه للقيام بذلك وتعلم هيئة السوق المالية ومراقب الحسابات بهذا التنبيه في الإبان.

مقابل خدمات الإيداع يتحصل بنك تونس العربي الدولي على عمولة سنوية باعتبار جميع الأداءات تقدر بـ 0,3% من الأصول الصافية لشركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير ويتم احتساب هذه العمولة يوميا ويقع صرفها كل شهر.

لا يتقاضى بنك تونس العربي الدولي لقاء خدمات التسويق أي عمولة من شركة الكسب.

1-9 الموزعون :

تتم عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء بشبابيك بنك تونس العربي الدولي ومؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة.

يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة عمولة بعنوان مكافآت الحضور تقدّر ب 4.000 دينار والتي توافق عليها الجلسة العامة العادية للمساهمين.

1-6- مراقبة الحسابات :

أسندت هذه المهمة للسيد صلاح الدين الزّحاف عضو هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وذلك لمدة ثلاثة سنوات.

العنوان : شارع عثمان بن عفّان، مركب 152 - أف 4 - المنزه السادس - تونس.

الهاتف : 230.658 - 766.630

الفاكس : 766.630

1-7- المتصرف :

عهدت مهمة المتصرف التجاري والإداري والمالي في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير - الكسب إلى مؤسسة التوظيف والتصرف المالي، وسيط بالبورصة، وذلك بمقتضى اتفاقية تصرف أبرمت بين الطرفين بتاريخ 4 أكتوبر 2001 عهد بموجبها إلى مؤسسة التوظيف والتصرف المالي القيام بالعمليات التالية :

- * التصرف في محفظة شركة استثمار ذات رأس مال متغير - الكسب.
- * تحويل أوامر البورصة الصادرة عن شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير إلى متقبلي الأوامر بمؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة - أو إلى أي وسيط آخر حسب اختياره.
- * تسير حسابات شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير :
- (تسجيل العمليات - تنظيم وترتيب الوثائق - إعداد القوائم المالية) تحديد يومي لقيمة تصفيتها وإرسالها إلى هيئة السوق المالية وإعداد كل التصاريح والنشريات القانونية.
- * متابعة الإستخلاص من طرف المودع لديه للمرابيح في آجالها. وتسديد الأصل وكل الأرباح الأخرى المرتبطة بسندات شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير.
- * إعداد الجلسات العامة للمساهمين ووضع الوثائق اللازمة على ذمتهم.
- * مسك دفتر مساهمي شركة الكسب.
- * وضع كل الوسائل البشرية والمادية على ذمة شركة الكسب وذلك للقيام بجميع العمليات اللازمة للتصرف وخاصة :

- التنظيم المادي لجلسات مجلس الإدارة.
- العلاقة مع مراقبي الحسابات وسلطات الإشراف.
- إنجاز، طبع وتوزيع المطويات، نشرات الإعلام ومشاريع التقارير السنوية.
- إعداد وبعث عمليات الترويج.

وتتقاضى مؤسسة التوظيف والتصرف المالي لقاء خدمات التصرف عمولة سنوية تقدّر ب 0,7% (مع احتساب كل الأداءات) من الأصول الصافية لشركة الكسب، مع العلم أن مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة لا تتقاضى عمولات البورصة وتسدد هذه العمولة المحتسبة يوميا كل شهر.

2-1- رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره :

يبلغ رأس المال الأصلي للشركة 300.000 دينار* مقسما 3.000 سهم قيمة الواحد 100 دينار مكتتبه نقدا ومسدة كليا.

يمكن الترفيع في رأس المال عند الاكتتاب نتيجة لإصدار أسهم جديدة أو التخفيض فيه تبعا لإعادة شراء الشركة لأسهمها من عند المكتتبين الراغبين في ذلك شريطة ألا ينخفض رأس المال إلى ما دون 200.000 دينار*.

تتم التغييرات في رأس المال وفقا للفصول 5 و6 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي دون تحويل في القانون الأساسي ودون الرجوع إلى قرار مسبق من الجمعية العامة للمساهمين أو إلى عملية الإشهار المنصوص عليها بمجلة الشركات التجارية ولا يتمتع المساهمون بحق الأفضلية في اكتتاب الأسهم الجديدة التي تصدرها الشركة.

3-1- هيكلية رأس المال الأصلي :

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ (بالدينار)	النسبة المئوية
بنك تونس العربي الدولي	900	900.000	30,00%
مؤسسة التوظيف والتصرف المالي	850	85.000	28,34%
الشركة العامة للمساهمات	600	60.000	20,00%
شركة الإعلامية والتصرف	600	60.000	20,00%
مختار الفخفاخ	20	2.000	0,67%
شكيب نويرة	10	1.000	0,33%
نجيب معلى	10	1.000	0,33%
صحي بن عيسى	10	1.000	0,33%
المجموع	3000	*300.000	100%

4-1- الإدارة :

يقوم السيد صحي بن عيسى بمهام الرئيس المدير العام والسيد الحبيب الشابي بمهام المدير العام المساعد.

5-1- مجلس الإدارة :

يتكون مجلس الإدارة من الأعضاء المذكورين أسفله :

الأعضاء	ممثل من طرف	الصفة	المدة
السيد صحي بن عيسى	نفسه	رئيس	3 سنوات
بنك تونس العربي الدولي	السيد نجيب معلى	عضو	3 سنوات
شركة الإعلامية والتصرف	السيد مصطفى قوبعة	عضو	3 سنوات
مؤسسة التوظيف والتصرف المالي	السيد الحبيب الشابي	عضو	3 سنوات

(*) بمقتضى الفصل 4 لقانون عدد 83 لسنة 2001 مؤرخ في 24 جويلية 2001، يمنح لشركة استثمار ذات رأس مال متغير - الكسب، مهلة بستة أشهر ابتداء من تاريخ صدور هذا القانون للاستجابة لمقتضيات مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

I - تقديم الشركة

I - معلومات عامة :

التسمية	شركة الكسب - شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصفة القانونية	شركة استثمار ذات رأس مال متغير
النوع	شركة استثمار ذات رأس مال متغير من النوع المزدوج
موضوع النشاط	تكوين والتصرف في محفظة أوراق مالية، متكونة أساساً من أسهم ورقاق مصدرة عن طريق الإكتتاب العام ومتداولة في أسواق بورصة الأوراق المالية بتونس أو في سوق منظمة ويتم التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال أموال ذاتية.
القانون الخاضعة له	القانون عدد 83-2001 بتاريخ 24 جويلية 2001
المقر الاجتماعي	70-72، شارع الحبيب بورقيبة - 1000 - تونس
رأس المال الأصلي	300.000 دينار مقسم إلى 3.000 سهم قيمة الواحد الإسمية 100 دينار*.
ترخيص وزير المالية	12 مارس 2001
تاريخ التكوين	29 جوان 2001
المدة	99 سنة
النشر بالرائد الرسمي	عدد 146 بتاريخ 18 جويلية 2001
السجل التجاري	ب134432001
الرئيس المدير العام	السيد صبحي بن عيسى
المدير العام المساعد	السيد الحبيب الشابي
المؤسس	بنك تونس العربي الدولي
المتصرف	مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة
المودع لديه	بنك تونس العربي الدولي
الموزعون	بنك تونس العربي الدولي ومؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة
مراقب الحسابات	السيد صلاح الدين الزحّاف
فتح الاكتتاب للعموم	1 نوفمبر 2001

(*) بمقتضى الفصل 4 لقانون عدد 83 لسنة 2001 مؤرخ في 24 جويلية 2001، يمنح لشركة استثمار ذات رأس مال متغير - الكسب، مهلة بستة أشهر ابتداء من تاريخ صدور هذا القانون للاستجابة لمقتضيات مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

الفهرس

I - تقديم الشركة

- 1-1- معلومات عامة 6
- 2-1- رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره 7
- 3-1- هيكل رأس المال الأصلي 7
- 4-1- الإدارة 7
- 5-1- مجلس الإدارة 7
- 6-1- مراقب الحسابات 8
- 7-1- المتصرف 8
- 8-1- المودع لديه 9
- 9-1- الموزعون 9

II - سياسة الإستثمار وأهداف التوظيف

- 1-2- سياسة الإستثمار 10
- 2-2- أهداف التوظيف 10

III - سير شركة الكسب

- 1-3- تاريخ الإفتتاح 11
- 2-3- إحتساب قيمة التصفية 11
- 3-3- سعر الإكتتاب وإعادة الشراء 12
- 4-3- شروط وأماكن الإكتتاب وإعادة الشراء 12
- 5-3- حق إعادة الشراء وحالات التعليق الوقتي 13
- 6-3- توزيع حصص الأرباح 14
- 7-3- المعلومات الموضوعة على ذمة المساهمين والعموم 14

VI - شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

الكسب

ة ر ك

نشرة إصدار للعموم

وضعت على ذمة العموم بمناسبة أول افتتاح لرأس المال للإكتتاب العمومي عبر انطلاق عمليات الإكتتاب وإعادة شراء الأسهم التي يتم إصدارها من طرف شركة الكسب شركة استثمار ذات رأس مال متغير.

شركة الكسب

شركة استثمار ذات رأس مال متغير خاضعة لأحكام القانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001.

المقر الاجتماعي : 70-72، شارع الحبيب بورقيبة - 1000 - تونس

ترخيص وزير المالية بتاريخ 12 مارس 2001

رأس المال الأصلي : 300.000 دينار مقسم إلى 3.000 سهم قيمة الواحد الإسمية 100 دينار *

المؤسس، المودع لديه

بنك تونس العربي الدولي

المتصرف

مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة

الموزعون

بنك تونس العربي الدولي

ومؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة

افتتاح الإكتتاب للعموم ابتداء من 1 نوفمبر 2001

المسؤول عن الإعلام : السيد الحبيب الشابي

مدير عام مساعد

70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 - تونس

الهاتف : 398.351 الفاكس : 736.240

(*) بمقتضى الفصل 4 القانون عدد 83 لسنة 2001 مؤرخ في 24 جويلية 2001، تمنح لشركة استثمار

ذات رأس مال متغير - الكسب، مهلة بستة أشهر ابتداء من تاريخ صدور هذا القانون، للاستجابة

لمقتضيات مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

الكسب

قصة

شركة الكسب

الكسب

نشرة إصدار للعموم

شركة استثمار ذات رأس مال متغير

الكسب

باعث و مودع لديه

بنك تونس العربي الدولي

متصرف

مؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة

الموزعون

بنك تونس العربي الدولي

ومؤسسة التوظيف والتصرف المالي - وسيط بالبورصة

نشرة إصدار دار لاعم وم

شركة استثمار
ذات رأس مال متغير
السكسب

شركة استثمار ذات رأس مال متغير

