

*Actions*

*Investir*

*Tunindex*

# AXIS TUNISIE INDICE

**Prospectus d'émission**

FCP  
**AXIS**  
Tunisie Indice

AXIS  CAPITAL

**Groupe BMCE**

# Prospectus d'émission au Public

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'ouverture au public du capital du FCP «AXIS TUNISIE INDICE» et du démarrage des opérations de souscription et de rachat des parts émises par ledit FCP

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



## Fonds commun de placement

Régi par le code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24/7/2001  
Publié au JORT du 15/04/2002

Agrément du CMF N° 17-2007 du 11 septembre 2007

### Capital initial

100.000 Dinars divisés en 200 actions de 500 Dinars chacune

GESTIONNAIRE  
AXIS CAPITAL GESTION

DEPOSITAIRE  
ARAB TUNISIAN BANK

DISTRIBUTEURS  
AXIS CAPITAL GESTION  
ARAB TUNISIAN BANK

Responsable de l'information : Monsieur Anis AYACHI  
Qualité : : Directeur Général Adjoint – Axis Capital Gestion  
Téléphone : 71 845 232 / Fax : 71 846 522  
Adresse : 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis



Visa du CMF N° 08 - 0595 en date du 4 mars 2008 donné en application de l'article 2 de la loi N° 94.117 du 14.11.94  
Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération d'émission proposée

# SOMMAIRE

<b>I./ PRESENTATION DU FCP</b> .....	5
1 Renseignements généraux .....	5
2 Capital initial et principe de sa variation .....	5
3 Liste des premiers porteurs de parts .....	5
4 Commissaire aux comptes .....	5
<b>II./ CARACTERISTIQUES FINANCIERES</b> .....	6
1 Catégorie du fonds .....	6
2 Orientation des placements .....	6
3 Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat au public .....	6
4 Date, périodicité et mode de calcul de la valeur liquidative .....	6
5 Lieux et mode de publication de la valeur liquidative .....	7
6 Conditions et procédures de souscription et de rachat et commissions de souscription et de rachat .....	7
7 Lieux de souscription et de rachat .....	8
8 Durée minimale de placement recommandée .....	8
<b>III./ MODALITES DE FONCTIONNEMENT DU FCP AXIS TUNISIE INDICE</b> .....	9
1 Date d'ouverture et de clôture de l'exercice .....	9
2 Valeur liquidative d'origine .....	9
3 Conditions et procédures de souscription et de rachat .....	9
4 Frais de gestion .....	10
5 Distribution des dividendes .....	10
6 Informations mises à la disposition du public et des porteurs de parts .....	10
<b>IV./ RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE</b> .....	11
1 Mode d'organisation de la gestion du fonds .....	11
2 Présentation des modalités de gestion .....	11
3 Moyens mis en oeuvre pour la gestion .....	11
4 Modalités de rémunération du gestionnaire .....	12
5 Présentation de la convention établie avec le dépositaire .....	12
6 Modalités de réception des souscriptions et des rachats .....	12
7 Modalités d'inscription en compte .....	13
8 Délais de règlements .....	13
9 Modalités de rémunération du dépositaire .....	13
<b>V./ RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES</b> .....	14
1 Politique d'information .....	14
2 Attestation des personnes qui assument la responsabilité du prospectus .....	14
3 Attestation du commissaire aux comptes .....	14

# PRESENTATION DU FCP

## I.1 RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Dénomination	<b>Axis Tunisie Indice</b>
Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Catégorie	Mixte
Objet social	La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres
Législation applicable	Régi par le code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24/7/2001
Siège social	67, Avenue Mohamed V 1002 Tunis
Capital initial	100.000 dinars divisés en 200 parts de 500 dinars chacune
Agrément	Agrément du CMF N° 17-2007 du 11 septembre 2007
Durée	99 ans à compter de la date d'ouverture au public
Promoteur	axis capital gestion
Gestionnaire	axis capital gestion
Distributeurs	axis capital bourse arab tunisian bank (a.t.b)
Dépositaire	arab tunisian bank (a.t.b)
Ouverture au public	Dès la mise à disposition du public du prospectus d'émission visé par le CMF

## I.2 CAPITAL INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION

Le capital initial du fcp est de 100.000 dinars répartis en 200 parts de 500 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire. Le capital est susceptible d'augmentations résultant de l'émission de nouvelles parts, et de réduction par le rachat de ses parts. Les variations de capital s'effectuent conformément à l'article 15 du code des opc.

## I.3 LISTE DES PREMIERS PORTEURS DE PARTS

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en dt	%
Axis Capital Gestion	60	30 000	30
Axis Capital Bourse	138	69 000	69
Férid Ben Brahim	2	1 000	1
<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>100 000</b>	<b>100</b>

## I.4 COMMISSAIRE AUX COMPTES:

Amc ernst & young inscrit à l'ordre des experts comptables de Tunisie, a été désigné pour une durée de 3 ans à compter du 01/01/2008

Adresse : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1003 Tunis.

## II.1 CATEGORIE

**axis tunisie indice** est un fonds commun de placement en valeurs mobilières de type mixte.

## II.2 ORIENTATION DES PLACEMENTS

**axis tunisie indice** vise à répliquer via un modèle quantitatif, au mieux, l'évolution de l'indice de capitalisation de la bourse de Tunis, le Tunindex tout en tenant compte de la législation applicable en matière d'OPC. Par conséquent il sera investi:

- Dans la limite de 80% en actions cotées à la bourse de Tunis;
- A hauteur de 20% en liquidités et quasi liquidités.

Le FCP sera géré de manière à assurer, autant que possible, à ses porteurs de parts les conditions de rentabilité, de liquidité et de sécurité.

## II.3 DATE D'OUVERTURE DES OPERATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les opérations de souscription et de rachat seront ouvertes dès la mise à la disposition du public du prospectus d'émission visé par le Conseil du Marché Financier.

## II.4 DATE, PERIODICITE ET MODE DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative de la part est calculée tous les jours après 10h00 en divisant l'actif net par le nombre de parts en circulation.

La détermination de l'actif net ainsi que la valorisation des titres en portefeuille sera effectuée conformément aux normes comptables en vigueur fixées par l'arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999 portant approbation des normes comptables relatives aux OPCVM, dont notamment :

### 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.

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.

#### **Evaluation des droits attachés aux actions**

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

#### **Evaluation des placements monétaires**

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

### **II.5 LIEUX ET MODE DE PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE**

La valeur liquidative sera publiée tous les jours, sauf dans le cas d'impossibilité légale, auprès des distributeurs. Elle fera l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

### **II.6 PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT ET COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT**

Le prix de souscription est égal à celui de la valeur liquidative.

Le prix de rachat est égal à celui de la valeur liquidative majoré d'un droit de sortie qui se détaille comme suit :

- 1.5% si le rachat de parts a lieu avant 6 mois à compter de la date de souscription;
- 1% si le rachat a lieu entre 6 mois et 1 an à compter de la date de souscription;
- 0.5% si le rachat a lieu entre 1 an et 18 mois à compter de la date de souscription;
- 0% au-delà de 18 mois.

Il est à préciser que ces droits de sortie ont pour objectif de préserver la stabilité de l'actif du fonds et sont acquis à la société de gestion.

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

### **Cas d'exonération**

- Si l'ordre de rachat est accompagné d'une souscription du même investisseur effectuée sur la base de la même valeur liquidative, et portant sur un nombre de parts supérieur ou égal au nombre de parts rachetées ;
- Si le solde des rachats présentés le même jour est inférieur ou égal au solde des souscriptions enregistrées par les distributeurs sur la base de la même valeur liquidative.

### **II.7 LIEUX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT**

Les souscriptions et les rachats s'effectuent une fois par jour avant 10h00 auprès des guichets de l'atb ou d'axis capital bourse, sur la base de la prochaine valeur liquidative quotidienne qui sera publiée.

### **II.8 DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE**

La durée de placement recommandée est de 3 ans.

MODALITES DE FONCTIONNEMENT DU FCP  
**AXIS TUNISIE**  
**INDICE**

### III.1 DATE D'OUVERTURE ET DE CLOTURE DE L'EXERCICE

L'année sociale commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice effectif du FCP commence à sa constitution et se termine le 31 décembre de l'année suivante sans que cette durée ne dépasse 18 mois.

### III.2 VALEUR LIQUIDATIVE D'ORIGINE

Le capital initial du FCP est de 100.000 dinars répartis en 200 parts de 500 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire à la souscription.

### III.3 CONDITIONS ET PROCEDURES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

La souscription est constatée par un bulletin de souscription auprès des guichets de l'ATB ou d'AXIS CAPITAL BOURSE. Le bulletin est soit remis directement, soit expédié par tout moyen reconnu en matière de preuve avant 10h00. La souscription doit être intégralement libérée le jour du calcul de la valeur liquidative.

La propriété des parts de copropriété du FCP est matérialisée par les avis d'opéré d'ordres de souscription délivrés par le gestionnaire lors de chaque souscription.

Le rachat est constaté par un bulletin de rachat délivré auprès des guichets de l'ATB ou d'AXIS CAPITAL BOURSE. Le bulletin est soit remis directement, soit expédié par tout moyen reconnu en matière de preuve.

Le paiement des parts rachetées a lieu dans un délai n'excédant pas cinq (5) jours de bourse à compter de la date de publication de la VL quotidienne.

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

Cette suspension pourrait avoir lieu notamment dans les cas suivants :

- Si des conditions exceptionnelles l'exigent;
- Si l'intérêt des porteurs le commande;
- Si le montant du capital atteint le minimum prévu de 50.000 dinars.

La décision de suspension doit être précédée d'un avis conforme du Commissaire aux Comptes. Elle est immédiatement notifiée au CMF. Les porteurs de parts sont avisés sans délai par une annonce dans deux quotidiens de la place et dans le bulletin officiel du CMF de la décision et des motifs de la suspension des rachats et des souscriptions.

### **III.4 FRAIS A LA CHARGE DU FCP**

Le FCP prend à sa charge la commission du gestionnaire (Axis Capital Gestion), la rémunération du dépositaire, la redevance revenant au CMF, la rémunération du commissaire aux comptes, la commission sur les transactions boursières, les courtages et les taxes y afférents, tout frais justifiable revenant au cmf, la bvmt, la sticodevam ou défini par une loi, un décret, ou un arrêté.

Le calcul des frais ci dessus décrits se fera au jour le jour et viendra en déduction de l'actif net. Toutes les autres charges sont supportées par le gestionnaire.

### **III.5 DISTRIBUTION DES DIVIDENDES**

Le fcp étant un fcp de capitalisation, il ne distribuera aucun dividende durant sa durée de vie.

### **III.6 INFORMATIONS MISES A LA DISPOSITION DU PUBLIC ET DES PORTEURS DE PARTS**

Les copropriétaires et le public seront tenus informés de l'activité et de l'évolution du fcp de la manière suivante :

- La publication de la valeur liquidative;
- Le règlement intérieur, le prospectus, les rapports annuels d'activité du fcp, qui seront disponibles en quantités suffisantes au siège des distributeurs et communiqués à tout investisseur qui en fait la demande et sans frais;
- Les états financiers annuels qui seront publiés au bulletin officiel du cmf dans un délai de trois mois à compter de la fin de l'exercice;
- Un relevé actuel de ses parts en dépôt, qui peut être demandé à tout moment par le copropriétaire auprès de son distributeur;
- Tout événement nouveau concernant la gestion du fcp et, notamment les modifications des commissions revenant au gestionnaire et au dépositaire, aura une date de prise d'effet de 30 jours. L'information sera immédiatement notifiée au cmf et annoncée sans délai au public par un avis publié au Bulletin Officiel du cmf et dans deux quotidiens de la place de Tunis.

RENSEIGNEMENTS CONCERNANT  
**LE GESTIONNAIRE  
 ET LE DÉPÔSITAIRE**

**IV.1 MODE D'ORGANISATION DE LA GESTION D'AXIS CAPITAL GESTION**

En vue de concrétiser les orientations de placement, les porteurs de parts fondateurs délègueront la gestion du fcp AXIS TUNISIE INDICE à axis capital gestion, société de gestion agréée par le cmf. Le conseil d'administration du gestionnaire est ainsi composé :

Administrateur	Représenté par	Durée du Mandat
Monsieur Férid Ben Brahim	Lui-même	3 ans
Monsieur Ramz Hamzaoui	Lui-même	3 ans
Monsieur Ahmed Ben Ghazi	Lui-même	3 ans
Monsieur Hassan Boulaknadal	Lui-même	3 ans
La société Axis Capital	Monsieur Ahmed Ben Ghazi	3 ans

Le FCP sera investi selon le processus suivant:

**1<sup>ère</sup> étape :** Le Comité de Politique d'Investissement (cpi) d'Axis Capital Gestion est l'organe de décision de la politique générale de gestion. Sur la base des différentes simulations qui seront faites sur des « portefeuilles modèles », ce comité décidera de l'allocation type à appliquer à ce fonds qui a pour vocation d'adopter une gestion passive issue du modèle d'investissement développé.

**2<sup>ème</sup> étape :** A partir des orientations de placement, et de la politique générale telle que décidée par le cpi, le gérant du fcp procèdera aux allocations concrètes d'actifs. Le comité de politique d'investissement est composé d'un représentant d'axis capital gestion, d'un représentant d'axis conseil et d'un représentant d'axis capital bourse.

**IV.2 PRESENTATION DES MODALITES DE GESTION**

La mise en œuvre de la politique d'investissement telle qu'arrêtée par les copropriétaires est confiée à axis capital gestion.

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

La gestion administrative et comptable du fcp (y compris le calcul de la valeur liquidative) seront sous traitées à axis capital bourse.

#### **IV.3 MOYENS MIS EN OEUVRE POUR LA GESTION**

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

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

#### **IV.4 MODALITES DE REMUNERATION DU GESTIONNAIRE**

En rémunération des services de gestion du fcp, le gestionnaire perçoit une commission annuelle de gestion de 1% h.t des actifs gérés, calculés quotidiennement.

Sont exclus des charges supportées par le gestionnaire : les honoraires du dépositaire et du commissaire aux comptes, les redevances revenant au Conseil du Marché Financier, la commission sur les transactions boursières, les courtages et les taxes y afférents et tout frais justifiable revenant au cmf, la bvmt, la sticodevam, ou défini par une loi, un décret, ou un arrêté.

Les courtages sont déterminés en fonction des conditions usuelles pratiquées sur le marché.

#### **IV.5 PRESENTATION DE LA CONVENTION ETABLIE AVEC LE DEPOSITAIRE**

atb est désignée dépositaire des actifs du fcp et ce en vertu d'une convention de dépôt conclue entre AXIS CAPITAL GESTION et l'atb.

Le dépositaire est investi notamment des fonctions suivantes :

- La conservation des actifs;
- Le contrôle de la régularité des décisions du fcp;
- L'intervention de façon particulière à certaines étapes de la vie du fcp.

Le versement du produit des souscriptions et le paiement des rachats sont effectués par le biais du compte courant bancaire ouvert auprès de l'atb. Il en est de même pour toutes les opérations financières du fcp.

La conservation des titres et des fonds du fcp est assurée par le même établissement bancaire, l'atb. Une attestation de l'inventaire du portefeuille-titres sera délivrée annuellement conformément aux dispositions de la norme comptable des opc.

#### **IV.6 MODALITES DE RECEPTION DES SOUSCRIPTIONS ET DES RACHATS**

Les souscriptions et les rachats parvenus aux guichets d'axis capital bourse se feront tous les jours avant 10h00 et seront exécutés à cours inconnu sur la base de la valeur liquidative qui sera publiée le jour même après 10h00.

#### **IV.7 MODALITES D'INSCRIPTION EN COMPTE**

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

#### **IV.8 DELAIS DE REGLEMENTS**

Les demandes de rachat sont centralisées chaque jour au siège du gestionnaire. Le paiement des parts rachetées a lieu dans un délai n'excédant pas cinq (5) jours de bourse à compter de la date de publication de la valeur liquidative quotidienne.

#### **IV.9 MODALITES DE REMUNERATION DU DEPOSITAIRE**

En rémunération de ses services de dépositaire, l'atb perçoit une rémunération annuelle de 0.15% ht de l'actif net avec un minimum de 5 000 tnd, révisable d'un commun accord.

RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET DU CONTRÔLE DES COMPTES  
**RESPONSABILITE**

**V.1 POLITIQUE D'INFORMATION**

**monsieur anis ayachi**

Directeur Général Adjoint- axis capital gestion

Tél: 71 845 232 - Fax : 71 846 522

Adresse: 67, Avenue Mohamed V- 1002 tunis

**V.2 ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS**

«A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.»

**monsieur férid ben tanfous**

Directeur Général de l'atb

**monsieur férid ben brahim**

Directeur Général d'axis capital gestion



**V.3 ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

«Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus d'émission en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.»

**Le commissaire aux comptes**

**Amc ernst & young**

Boulevard de la terre

Centre Urbain Nord - 1003 tunis.

*Mohamed Ben Brahim*  
**AMC ERNST & YOUNG**  
Boulevard de la Terre  
Centre Urbain Nord - 1003 TUNIS  
Tél: 70.749.111



**Conseil du Marché Financier**  
Visa n° 8 - 0 5 9 5 du 0 4 MARS 2008...  
Délivré au vu de l'article 2 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994  
Le Président du Conseil du Marché Financier

Signé: Mohamed Ridha CHALGHOUM

استثمار  
اسهم  
مؤشر تونس

# أكسيس مؤشر تونس

نشرة إصدار للعموم

FCP  
**AXIS**  
Tunisie Indice

# نشرة إصدار للعموم

وضعت النشرة على ذمة العموم بمناسبة فتح رأس مال صندوق التوظيف الجماعي أكسيس مؤشر تونس للاكتتاب العام وانطلاق عمليات الاكتتاب و إعادة شراء حصص هذا الصندوق

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

# أكسيس مؤشر تونس

صندوق توظيف جماعي مختلط

خاضع لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي  
المصدرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001  
نشرت بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية في 15 أفريل 2002  
ترخيص هيئة السوق المالية عدد 17 لسنة 2007 بتاريخ 11 سبتمبر 2007

رأس المال الأصلي : 100.000 دينارا مقسمة إلى 200 سهما  
بقيمة 500 دينارا للسهم الواحد

المودع لديه  
البنك العربي لتونس

المتصرف  
أكسيس رأس مال تصرف

الموزعون  
أكسيس رأس مال تصرف  
البنك العربي لتونس



المسؤول عن الاعلام : السيد أنيس العياشي  
الصفة : مديرا عاما مساعدا - أكسيس رأس مال تصرف  
الهاتف 32 52 84 71 - الفاكس 22 65 84 71  
العنوان : 67 شارع محمد الخامس 1002 تونس

حصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 0595-08 بتاريخ 4 مارس 2008 مسجلة طبقا  
للفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994.

لا تُعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة.

AXIS  CAPITAL

**Groupe BMCE**

## 1.1 معلومات عامة

التسمية	أكسيس مؤشر تونس
الصيغة القانونية	صندوق توظيف جماعي
النوع	مختلط
هدف الشركة	التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال الموارد الذاتية للصندوق
القانون المعتمد	مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي المصدرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001
المقر الاجتماعي	67 شارع محمد الخامس 1002 تونس
راس المال الأصلي	100.000 ديناراً مقسمة إلى 200 سهماً بقيمة 500 ديناراً للسهم الواحد
الترخيص	ترخيص هيئة السوق المالية عدد 17 لسنة 2007 بتاريخ 11 سبتمبر 2007
المدة	99 سنة ابتداء من تاريخ فتح رأس المال للعموم
الباعث	أكسيس رأس مال تصرف
المتصرف	أكسيس رأس مال تصرف
الموزعون	أكسيس رأس مال بورصة - البنك العربي لتونس
المودع لديه	البنك العربي لتونس
الافتتاح للعموم	ابتداء من تاريخ وضع نشرة الإصدار على ذمة العموم بمجرد الحصول على تأشيرة هيئة السوق المالية

## 2.1 راس المال الأصلي و مبدأ تغييره

حدّد رأس المال الأصلي لصندوق التوظيف الجماعي أكسيس مؤشر تونس بـ 100 000 ديناراً مقسماً إلى 200 حصة بقيمة أصلية تساوي 500 ديناراً للحصة الواحدة. يقع تسديدها بالكامل نقداً عند الاكتتاب .

يمكن الترفيع في رأس المال بإصدار حصص جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء الصندوق لحصصه من المكتتبين الراغبين في ذلك. ويقع التغيير في رأس المال طبقاً لأحكام الفصل 15 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

نشرة إصدار للعموم



5	<b>1. تقديم الصندوق</b>
5	1.1 معلومات عامة
5	2.1 راس المال الأصلي ومبدأ تغييره
6	3.1 قائمة أصحاب الحصص الأوائل
6	4.1 مراقبو الحسابات
7	<b>2. الخصائص المالية</b>
7	1.2 الصنف
7	2.2 توجهات التوظيف
7	3.2 تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب وإعادة الشراء
7	4.2 تاريخ ودورية وطريقة تقييم قيمة التصفية
8	5.2 مكان وكيفية الإعلام عن قيمة التصفية
8	6.2 إجراءات عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء وشروطها. والعمولات المتأتية منها
8	7.2 أماكن الاكتتاب وإعادة الشراء
8	8.2 مدة التوظيف الدنيا الموصى بها
9	<b>3. طرق سير صندوق التوظيف الجماعي أكسيس مؤشر تونس</b>
9	1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المحاسبية
9	2.3 قيمة التصفية الأصلية
9	3.3 شروط وإجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء
10	4.3 أعباء التصرف
10	5.3 توزيع حصص الأرباح
10	6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة العموم وحاملي الحصص
11	<b>4. إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه</b>
11	1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق
11	2.4 تقديم طرق التصرف
11	3.4 الوسائل المتوفرة للمتصرف
12	4.4 طرق دفع عمولة المتصرف
12	5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه
12	6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
13	7.4 طرق التسجيل في الحساب
13	8.4 آجال الدفع
13	9.4 طرق دفع أجرة المودع لديه
14	<b>5 المسؤولون عن النشر والمسؤول عن مراقبة الحسابات</b>
14	1.5 سياسة الإعلام
14	2.5 شهادة المسؤولين عن النشر
14	3.5 شهادة مراقب الحسابات

## 1.2 الصنف

أكسيس مؤشر تونس هو صندوق توظيف جماعي في الأوراق المالية من نوع المختلط.

## 2.2 توجهات التوظيف

يهدف صندوق أكسيس مؤشر تونس إلى إعطاء نسخة مطابقة، بأفضل ما يكون، لتطور مؤشر رسملة بورصة تونس تون أندكس وذلك حسب نموذج كمي، مع الأخذ بعين الاعتبار أحكام القانون المطبق على مؤسسات التوظيف الجماعي. وتبعاً لذلك سيتم الاستثمار على النحو التالي:

- أسهم شركات مدرجة ببورصة في حدود 80%.

- توظيفات نقدية و شبه نقدية بنسبة 20%.

كما سيعمل صندوق التوظيف الجماعي بقدر المستطاع على توفير كل الظروف الملائمة لتحقيق المردودية والسيولة والأمان لحاملي حصصه.

## 3.2 تاريخ افتتاح عملية الاكتتاب وإعادة الشراء

تُفتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بمجرد وضع نشرة الإصدار على ذمة العموم المؤشر عليها من طرف هيئة السوق المالية.

## 4.2 تاريخ و دورية تقييم قيمة التصفية

تُحسب قيمة التصفية للحصة الواحدة يومياً بعد الساعة العاشرة صباحاً ، بقسمة مبلغ الأصول الصافية على عدد الحصص المتداولة.

يتم تحديد الأصول الصافية وتقييم محفظة الصندوق طبقاً للمعايير المحاسبية المعمول بها والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 والمتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، نخص بالذكر منها :

### تقييم الأسهم

الأسهم المدرجة بالبورصة: تُقيّم هذه الأسهم حسب قيمتها في السوق والتي تساوي معدل السعر المرجح في يوم احتساب قيمة التصفية أو في أحدث تاريخ سابق. إذا أفرزت ظروف السوق لسند ما إجاها نحو الانخفاض ينتهي بالاحتفاظ به نحو الانخفاض، أو إجاها نحو الارتفاع ينتهي بالاحتفاظ بالسند نحو الارتفاع، فإن سعر تقييم السهم المعتمد هو حد الاحتفاظ نحو الانخفاض في الحالة الأولى وحد الاحتفاظ نحو الارتفاع في الحالة الثانية. أمّا في صورة عدم طلب شراء أو عرض سند ما للبيع على مدى عدة حصص متتالية من مداولات البورصة، فإن الأمر يقتضي التساؤل حول جدوى مواصلة تقييم السند بأخر سعر له تم التداول به بالبورصة. وكذلك عندما يكون عدد السندات المملوكة، له تأثيراً واضحاً على الأسعار، باعتبار حجم السندات المتداولة بانتظام في السوق .

### تقييم الحقوق المتعلقة بالأسهم

تقييم الحقوق المتعلقة بالأسهم المدرجة بالبورصة طبقاً لقواعد تقييم الأسهم أي بسعر السوق.

### تقييم التوظيفات النقدية

تقييم بتاريخ الإقفال بالقيمة الاسمية و تُطرح منها الفوائد المحتسبة مسبقاً و غير المحصلة.

### 3.1 قائمة أصحاب الحصص الأوائل

النسبة	المبلغ بالدينار	عدد الأسهم	المساهمون
30 %	30 000	60	أكسيس رأس مال تصرف
69 %	69 000	138	أكسيس رأس مال بورصة
1 %	1000	2	فريد بن براهيم
100 %	100 000	200	المجموع

### 4.1 مراقب الحسابات

عُين مكتب أ أم س أرنسست أند بونق . المدرج بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس. مراقبا للحسابات لمدة ثلاثة سنوات ابتداء من 01 جانفي 2008  
العنوان : شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس

### 1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المحاسبية

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

### 2.3 قيمة التصفية الأصلية

حُدِّد رأس المال الأصلي لصندوق التوظيف الجماعي بـ 100 000 دينار مقسما إلى 200 حصة بقيمة أصلية تساوي 500 دينارا للحصة الواحدة يقع تسديدها و تحريرها نقدا بالكامل عند الاكتتاب.

### 3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

تُجسّم عملية الاكتتاب ببطاقة اكتتاب. ويتم تلقي مطالب الاكتتاب بشبابيك البنك العربي لتونس أو بشبابيك أكسيس رأس مال بورصة. و يمكن إيداع مطلب الاكتتاب مباشرة، أو إرساله بأية وسيلة معترف بها من حيث البرهان والحجة. وذلك قبل الساعة العاشرة صباحا. ويجب تحرير الاكتتاب بالكامل في يوم احتساب قيمة التصفية.

تُجسّم ملكية حصص الملكية المشتركة في صندوق التوظيف الجماعي بإعلام تنفيذ أوامر الاكتتاب مسلما من قبل المتصرف عند كل عملية اكتتاب.

تُجسّم عملية إعادة الشراء ببطاقة إعادة شراء تسلّم بشبابيك البنك العربي لتونس أو بشبابيك أكسيس رأس مال بورصة. وتسلم البطاقة مباشرة لحاملي الحصص أو عن طريق أي وسيلة يعتبرها المتصرف ناجعة و مضمونة.

يُدفع سعر الحصص التي وقع إعادة شراؤها في أجل لا يتعدى (5) خمس حصص بالبورصة ابتداء من تاريخ نشر قيمة التصفية اليومية.

طبقا لأحكام الفصل 24 من القانون المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي. يمكن للمتصرف تعليق بصفة مؤقتة عمليات إعادة الشراء و كذلك عمليات إصدار حصص الصندوق. وذلك بعد اخذ رأي مراقب الحسابات.

ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:

- ظروف استثنائية تُحتم ذلك
- بهدف المحافظة على مصالح حاملي الحصص
- عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد بـ 50 000 دينارا.

يجب أن يكون فرار التعليق مسبقا برأي مطابق من مراقب الحسابات. ويقع إعلام هيئة السوق المالية مباشرة. كما يقع إعلام حاملي الحصص دون أجل بجريدين يوميتين وبالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية بقرار و أسباب تعليق عمليات الاكتتاب و إعادة شراء حصص صندوق التوظيف الجماعي.

أكسيس مؤشر تونس  
طريق سيرا ميندوف التوظيف الجماعي

## 5.2 مكان وكيفية الاعلان عن قيمة التصفية

يقع نشر قيمة التصفية كل يوم لدى شبابيك الموزعين باستثناء ظرف استحالة قانونية. كما يقع نشرها يوميا بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.

## 6.2 سعر الاكتتاب واعادة الشراء وعمولة الاكتتاب واعادة الشراء

يساوي سعر الاكتتاب قيمة التصفية  
يساوي سعر إعادة الشراء قيمة التصفية يُضاف إليها حق الخروج ويكون حسب الأصناف التالية :

- 1.5% إذا ما تمت عملية إعادة شراء الحصاص قبل 6 أشهر ابتداء من تاريخ الاكتتاب.
  - 1% إذا ما تمت عملية إعادة الشراء بين 6 أشهر وسنة ابتداء من تاريخ الاكتتاب.
  - 0.5% إذا ما تمت عملية إعادة الشراء بين سنة و 18 شهرا ابتداء من تاريخ الاكتتاب.
  - 0% بعد مرور 18 شهرا فما فوق من تاريخ الاكتتاب.
- وفي هذا السياق جدر الإشارة إلى أن الغاية من حقوق الخروج هذه هي المحافظة على توازن أصول الصندوق وهي تعود لشركة التصرف.  
يقع الاكتتاب وإعادة الشراء نقدا حصرا. إلا في حالة تصفية الصندوق وعندما يُعرب حاملو الحصاص عن موافقتهم على استخلاص حقوقهم بواسطة سندات.

### ■ حالات الإعفاء

- إذا كان أمر إعادة الشراء متبوعا بمطلب اكتتاب من طرف المستثمر وتم تنفيذها على أساس نفس قيمة التصفية، وتشمل عدد حصص يفوق أو يساوي عدد الحصاص المعاد شراؤها.
- إذا كان مبلغ إعادة شراء حصاص الصندوق المُقدّم في نفس اليوم، يقل أو يساوي مبلغ الاكتتابات في حصاص الصندوق المُسجلة من طرف الموزعين على أساس نفس قيمة التصفية.

## 7.2 اماكن الاكتتاب واعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء مرة في اليوم قبل الساعة العاشرة صباحا بشبابيك البنك العربي لتونس أو بشبابيك شركة أكسيس رأس مال بورصة. على أساس قيمة التصفية اليومية التي ستحدد لاحقا والتي سيقع نشرها.

## 8.2 مدة التوظيف الدنيا الموصى بها.

تقدر مدة التوظيف الدنيا الموصى بها بـ 3 سنوات

#### 1.4 طريقة تنظيم التصرف لأكسيس رأس مال تصرف

ولغاية تجسيم توجهات التوظيف، فووض حاملي الحصص المؤسسين أمر التصرف في صندوق التوظيف الجماعي أكسيس مؤشر تونس إلى أكسيس رأس مال تصرف، وهي شركة تصرف مصادق عليها من طرف هيئة السوق المالية. وبالتالي يتكون مجلس إدارة المتصرف من الأعضاء الآتي ذكرهم:

أعضاء مجلس الإدارة	مثل من قبل	مدة التعيين
السيد فريد بن إبراهيم	نفسه	3 سنوات
السيد رمز حمزاوي	نفسه	3 سنوات
السيد أحمد بن غازي	نفسه	3 سنوات
السيد حسّان بولقنادل	نفسه	3 سنوات
شركة أكسيس رأس مال	السيد أحمد بن غازي	3 سنوات

وستتم قرارات التوظيف و الاستثمار حسب النظام التالي:  
**المرحلة الاولى :** تعتبر لجنة سياسة الاستثمار التابعة لأكسيس رأس مال تصرف، جهاز إقرار السياسة العامة للتصرف. وعلى أساس تمثلات ومحاكاة مختلفة للواقع سيتم تطبيقها على "محاظ نموذجية". تقرر هذه اللجنة الطريقة المثلى التي ستطبق على هذا الصندوق الذي يرمي إلى اعتماد تصرف مطاوع نابع من نموذج الاستثمار الذي تم تطويره .

**المرحلة الثانية :** على ضوء توجهات التوظيفات، والسياسة العامة مثلما تم إقرارها من قبل لجنة سياسة الاستثمار، يقوم المتصرف في صندوق التوظيف الجماعي بتحديد وتوظيف أصول الصندوق والتجسيم الفعلي لهذه لقرارات.  
تتكون لجنة سياسة الاستثمار من ممثل عن شركة أكسيس رأس مال تصرف، و من ممثل عن أكسيس استشارة و من ممثل عن شركة أكسيس رأس مال بورصة.

#### 2.4 تقديم طرق التصرف

عُهدت مهمة تطبيق سياسة الاستثمار التي ضبطها المالكون المشتركون، إلى شركة أكسيس رأس مال تصرف.  
يعمل المتصرف في الصندوق في كل الأحوال لحساب حاملي الحصص وهو الوحيد الذي يمارس حقوق التصويت المتعلقة بالسندات المدرجة بمحفظه الصندوق.  
أسندت مهمة التصرف الإداري و الحاسبي للصندوق (بما في ذلك احتساب قيمة التصفية) إلى شركة أكسيس رأس مال بورصة كمتعهد من باطن.

#### 3.4 الوسائل المتوفرة للتصرف

يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية و المادية اللازمة لتنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف المحكم في محفظة صندوق التوظيف الجماعي.

يوفر المتصرف على وجه الخصوص:

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

### 4.3 المصاريف التي يتحملها صندوق التوظيف الجماعي

يتحمل صندوق التوظيف الجماعي أكسيس مؤشر تونس دفع عمولة المتصرف (أكسيس رأس مال تصرف) وعمولة المودع لديه و الإتاوة الراجعة إلى هيئة السوق المالية وأجرة مراقب الحسابات، وعمولة المداولات بالبورصة وعمولات الوساطة والضرائب المتصلة بها، و كل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة الأوراق المالية أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار. يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من الأصول الصافية للصندوق. ويتحمل المتصرف كل الأعباء الأخرى.

### 5.3 توزيع حصص الأرباح

بما أن صندوق التوظيف الجماعي هو صندوق توظيف جماعي ذو رسملة، فإنه لن يُوزع أي حصص أرباح خلال كامل مدته.

### 6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة العموم وحاملي الحصص

يقع إعلام المساهمون و العموم بنشاط وتطور الصندوق حسب الصيغ التالية:

- نشر قيمة التصفية
- توفير نسخ كافية من النظام الداخلي و نشرة الإصدار للعموم و التقارير السنوية لنشاط الصندوق بمقر الموزعين ومدتها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها بدون مقابل.
- نشر القوائم المالية السنوية بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر ابتداء من تاريخ نهاية السنة المحاسبية.
- تمكين كل حامل حصص، متى يشاء، من الحصول على بيان لحفظته المالية.
- كل حدث جديد أو تغيير يخص المتصرف في صندوق التوظيف الجماعي وخاصة التحويلات في العمولات الراجعة للمتصرف و المودع لديه تدخل حيز التنفيذ بعد 30 يوما من تاريخ إقراره. يقع مباشرة إعلام هيئة السوق المالية و العموم دون أجل عن طريق بلاغ ينشر في صحيفتين يوميتين في الساحة التونسية و بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.

**7.4 طرق التسجيل في الحساب**

تؤدي عملية الاكتتاب الأولى إلى فتح حساب باسم المکتب و يسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الحصص المكتتبه، كما تسجل في نفس الحساب العمليات التي يمكن أن يقوم بها المکتب في المستقبل.

**8.4 آجال الدفع**

تجمع مطالب إعادة شراء الحصص كل يوم بمقر المتصرف.  
يقع دفع ثمن الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه خمس (5) حصص بورصة ابتداء من تاريخ نشر قيمة التصفية اليومية.

**9.4 طرق دفع أجرة المودع لديه**

مقابل خدمات الإيداع يتقاضى البنك العربي لتونس أجرة سنوية تقدر بـ 0.15 % من قيمة الأصول الصافية دون احتساب الضريبة، ويحد أدنى يقدر بـ 5.000 ديناراً. مع إمكانية إعادة النظر فيه، بموجب اتفاق مشترك .

#### 4.4 طرق دفع عمولة التصرف

يتقاضى المتصرف لقاء خدمات التصرف في صندوق التوظيف الجماعي عمولة سنوية تقدر بـ 1% من الأصول المتصرف فيها دون احتساب الضريبة، و تُحتسب هذه العمولة يوميا. ولا يتحمل المتصرف الأعباء التالية :

أجرة المودع لديه ومراقب الحسابات والإتاوات الراجعة إلى هيئة السوق المالية، وعمولة المداولات بالبورصة وعمولات الوساطة والضرائب المتصلة بها، و كل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة الأوراق المالية أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار.

تُحدد عمولة الوساطة حسب الظروف العادية المطبقة في السوق.

#### 5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه

عُين البنك العربي لتونس المودع لديه لأصول صندوق التوظيف الجماعي وذلك بموجب اتفاقية إيداع أبرمت بينه وبين أكسيس رأس مال تصرف.

ويضطلع المودع لديه على وجه الخصوص بالمهام التالية:

- المحافظة على أصول الصندوق
- مراقبة احترام و تطبيق قرارات صندوق التوظيف الجماعي
- التدخل بصفة خاصة في بعض مراحل نشاط الصندوق.

يؤمن البنك العربي لتونس عمليات قبض وتسديد الأموال الراجعة لعمليات الاكتتاب و إعادة الشراء وذلك عن طريق الحساب الجاري المفتوح لديه، وكذلك كل العمليات المالية التي تتعلق بصندوق التوظيف الجماعي.

كما يقوم البنك العربي لتونس بمسك حساب سندات وأموال الصندوق و تأمين قبض و تسديد الأموال الراجعة له.

و يمنح البنك العربي لتونس سنويا شهادة جرد لحفظ سندات الصندوق طبقا للمعايير المحاسبية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي.

#### 6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تصل مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء إلى شركة أكسيس رأس مال بورصة يوميا قبل الساعة العاشرة صباحا وتتم تليبيتها وتنفيذها على أساس قيمة تصفية مجهولة التي سيقع ضبطها ونشرها في نفس اليوم بعد الساعة العاشرة صباحا.

### 1.5 سياسة الإعلام

السيد أنيس العياشي

الصفة : مديرا عاما مساعدا - أكسيس رأس مال تصرف

الهاتف : 71 32 52 84

الفاكس : 71 84 65 22

العنوان : 67, شارع محمد الخامس 1002 تونس.

### 2.5 شهادة المسؤولين عن النشرة

”إن المعلومات الواردة بهذه النشرة مطابقة، حسب علمنا للواقع و تتضمن كل المعلومات التي يحتاجها المستثمرون للحكم على ممتلكات الصندوق، ونشاطه، ووضعيته المالية، ونتائجه وأفاقه المستقبلية و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها“.

المدير العام لشركة أكسيس رأس مال تصرف  
فريد بن إبراهيم

المدير العام للبنك العربي لتونس  
السيد فريد بن تنفوس

### 3.5 شهادة مراقب الحسابات

”لقد قمنا بالتثبت من المعلومات المالية و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة متوخين في ذلك كل العناية المهنية التي ارتأيناها لازمة وذلك طبقا لمعايير المهنة، و ليست لدينا ملاحظات حول مدى جدية وصحة و دقة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة“.

مراقب الحسابات

ا.م.س. ارنست اند بونق

العنوان : شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 0595-08 بتاريخ 4 مارس 2008.