

Al Hifadh



Prospectus d'émission au public



SICAV OBLIGATAIRE

AL HIFADH-SICAV

SICAV OBLIGATAIRE

PROSPECTUS D'EMISSION



AL HIFADH-SICAV

PROSPECTUS D'EMISSION

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

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

AL HIFADH-SICAV

Société d'investissement à capital variable
Régie par le code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001
Registre de commerce n° B0143772008.

Agrément du CMF N° 24-2007 du 05/12/2007

Siège social :
32, rue Hedi Karray, Immeuble STUSID BANK cité Mahrajene 1082 Tunis

Capital initial
1.000.000 dinars divisé en 10.000 actions de 100 Dinars chacune

Fondateur
STUSID BANK et TSI
Gestionnaire
TUNISO SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION « TSI »
Distributeur
STUSID BANK et TSI
Dépositaire
STUSID BANK



Visa du Conseil du Marché Financier N° 08 - 0616 en date du 06 Août 2008
Donné en application de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994
Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.

SOMMAIRE

I. PRESENTATION DE LA SICAV	4
1.1. Renseignements généraux	4
1.2. Capital initial et principe de sa valorisation	5
1.3. Structure du capital initial	5
1.4. Conseil d'administration et direction	5
1.5. Commissaire aux comptes	5
II. CARACTERISTIQUES FINANCIERES	6
2.1. Catégorie	6
2.2. Orientation de placement	6
2.3. Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat au public	7
2.4. Périodicité et mode de calcul de la valeur liquidative	7
2.5. Lieu et mode de publication de la valeur liquidative	7
2.6. Prix et commissions de souscription et de rachat	7
2.7. Lieux et horaires de souscription et de rachat	7
2.8. Durée minimale de placement recommandée	8
III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT	8
3.1. Date de clôture de l'exercice	8
3.2. Valeur liquidative d'origine	8
3.3. Conditions et procédures de souscription et de rachat	8
3.4. Frais de gestion	9
3.5. Distribution des dividendes	9
3.6. Informations mises à la disposition des porteurs d'actions et du public	9
IV. RENSEIGNEMENT CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE	10
4.1. Mode d'organisation de la gestion de la SICAV	10
4.2. Présentation de la convention de gestion	10
4.3. Conditions dans lesquelles la convention de gestion prend fin	11
4.4. Description des moyens mis en oeuvre pour la gestion	11
4.5. Modalité de rémunération du gestionnaire	12
4.6. Présentation de la convention établie avec le dépositaire	12
4.7. Conditions dans lesquelles la convention de dépositaire prend fin	14
4.8. Modalité de rémunération du dépositaire	14
4.9. Présentation de la convention de distribution	15
4.10. Délai de règlement	15
4.11. Modalité de rémunération des distributeurs	15
V. RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET DU CONTROLE DES COMPTES	16
5.1. Personnes physiques assumant la responsabilité du prospectus	16
5.2. Politique d'information	16
5.3. Attestation des personnes qui assument la responsabilité du prospectus	16
5.4. Attestation du commissaire aux comptes	16



AL HIFADH-SICAV

I. PRESENTATION DE LA SICAV

1.1- Renseignements généraux :

- * Dénomination: AL HIFADH-SICAV
- * Forme juridique: Société anonyme
- * Type : Société d'Investissement à Capital Variable « SICAV »
- * Catégorie: SICAV obligataire
- * Objet social: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres.
- * Législation applicable : Régie par le code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/2001.
- * Siège Social : 32, rue Hedi Karray, Immeuble STUSID BANK cité Mahrajene 1082 Tunis.
- * Capital initial : 1.000.000 dinars divisé en 10.000 actions de 100 dinars Chacune.
- * Agrément : Agrément du CMF n° 24-2007 du 5/12/2007.
- * Date de constitution : 10/06/2008.
- * Durée: 99 ans.
- * Publication au JORT : JORT n° 48 du 13 juin 2008.
- * Registre de commerce n° B0143772008.
- * Directeur Général : M. Hafedh Sbaa.
- * Promoteur : STUSID BANK et TSI.
- * Gestionnaire : TSI.
- * Dépositaire : STUSID BANK.
- * Distributeur : STUSID BANK et TSI.
- * Ouverture au public : Dès la mise à la disposition du public du prospectus visé par le Conseil du Marché Financier.



1.2. Capital initial et principe de sa valorisation

AL HIFADH-SICAV est une société d'investissement à capital variable ayant pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières. Ses ressources sont constituées par ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Le montant du capital initial est de 1.000.000 dinars réparti en 10.000 actions de 100 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire.

Le capital est susceptible d'augmentation résultant de l'émission d'actions nouvelles et de réductions consécutives au rachat de ses actions, et ce, conformément aux articles 5 et 6 du code des Organismes de Placement Collectif « OPC ».

1.3. Structure du capital initial

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Montant en dinars
STUSID BANK	6.997	69,97%	699.700
TSI	1.000	10,00%	100.000
M.Hedi BEN AYED	1.999	19,99%	199.900
M.Brahim SAADA	1	0,01%	100
M.Hafedh SBAA	1	0,01%	100
M.Hamadi AMMARI	1	0,01%	100
Mme Sarra CHEDLY	1	0,01%	100
TOTAL	10.000	100%	1.000.000

1.4. Conseil d'administration et direction

Administrateur	Représenté par	Qualité	Durée du mandat
M. Brahim SAADA	Lui même	Président	Trois exercices
STUSID BANK	M.Hamadi Ammari	Membre	Trois exercices
TSI	M.Fethi Smaoui	Membre	Trois exercices
M. Hafedh SBAA	Lui même	Membre et D.G	Trois exercices
Mme Sarra CHEDLY	Elle-même	Membre	Trois exercices
M Ridha Ayed	Lui-même	Membre	Trois exercices

Directeur Général : M. Hafedh SBAA.

1.5. Commissaire aux comptes

Mr Adnène ZGHIDI

Tel. : 71 755 539 - Fax : 71 753 153 - E-mail : a.zghidi@gnet.tn

Adresse : Immeuble Ennour – centre urbain nord – 1082 Tunis Mahrajène .



II. CARACTERISTIQUES FINANCIERES

2.1. Catégorie

AL HIFADH-SICAV est une société d'investissement à capital variable « SICAV » de type obligataire.

2.2. Orientation de placement

A travers la participation active à la mobilisation et au développement de l'épargne et à la dynamisation du marché financier, AL HIFADH-SICAV vise aussi à assurer à ses actionnaires :

- * Un rendement meilleur par rapport aux placements monétaires.
- * Un risque bien maîtrisé à travers une diversification et une sélection adéquate des placements.
- * Une liquidité parfaite dans le respect des limites légales.

De par son type obligataire, le portefeuille titres de AL HIFADH-SICAV sera composé exclusivement de :

- * Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ou par les collectivités locales.
- * Titres émis par d'autres OPCVM de type obligataire.
- * Obligations cotées émises par appel public à l'épargne ayant fait l'objet d'une notation ou garanties par l'Etat ou les banques.
- * Tout titre de créances à court terme négociable sur les marchés qui relèvent de la BCT ainsi que les dépôts auprès des établissements bancaires de la place.

Les orientations de placement qui conditionneront la constitution du portefeuille titres de **AL HIFADH-SICAV** sont les suivantes:

- * Emploi d'une proportion de 80% de l'Actif net dans des valeurs mobilières dont :

a) Une proportion entre 50% et 80% réservée aux :

- Bons de Trésor Assimilables « BTA » et emprunts obligataires cotés garantis par l'Etat.
- Emprunts obligataires cotés ayant fait l'objet d'opérations d'émission par appel public à l'épargne garantis ou notés : au minimum F3 (tun) pour le court terme et BBB- (tun) pour le long terme.
- Parts d'organismes de placement collectif du type obligataire dans une proportion ne dépassant pas les 5% de l'Actif net.

b) Une proportion jusqu'à 30% réservée aux :

- valeurs mobilières représentant des titres de créance à court terme émis par l'Etat (BTCT...).
- valeurs mobilières représentant des titres de créance à court terme négociables sur les marchés relevant de la BCT (certificat de dépôt et billets de trésorerie émis par des sociétés de la cote ou avalisés par une banque de la place ou que la notation de la société émettrice est au minimum F3(tun) pour le court terme et BBB-(tun) pour le long terme.



* Emploi d'une proportion de 20% de l'actif net dans les liquidités et quasi liquidités.

Cette politique d'investissement doit aussi être suivie avec respect des ratios règlementaires en vigueur dont notamment :

* Interdiction de détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales, ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

* Interdiction d'employer plus de 10% de l'actif net en titres émis ou garantis par un même émetteur sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales, ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

2.3. Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat au public

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

2.4. Périodicité et mode de calcul de la valeur liquidative

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

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

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

2.5. Lieu et mode de publication de la valeur liquidative

La valeur liquidative sera publiée chaque jour, sauf dans les cas d'impossibilité légale, auprès des guichets de la STUSID BANK et celui de la TSI. Elle fera également l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du conseil du marché financier.

2.6. Prix et commissions de souscription et de rachat

Le prix de souscription et celui du rachat sont égaux à la valeur liquidative. Ces prix s'entendent net de toutes commissions.

2.7. Lieu et horaires de souscription et de rachat

Les souscriptions et les rachats s'effectuent auprès des guichets de la STUSID BANK et de la TSI, sur la base d'une Valeur Liquidative « VL » connue.

Les souscriptions et les rachats sont exécutés sur la base de la VL de la veille :

* le jour même, si les ordres les concernant sont reçus pendant les horaires suivants:

- Pendant les horaires d'hivers : de 8H30 à 12H30 et de 13H30 à 15H.



- Pendant les horaires d'été : de 8H à 12H.
- Pendant le mois de ramadhan : de 8H à 12H

* Le jour ouvrable suivant, à défaut de respect des horaires susvisés par les actionnaires.

2.8. Durée minimale de placement recommandée

La durée de placement recommandée est de 6 mois.

III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT

3.1. Date de clôture de l'exercice

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice effectif de AL HIFADH-SICAV commence à sa constitution et se termine le 31 décembre 2008.

3.2. Valeur liquidative d'origine

Le capital initial de AL HIFADH-SICAV est de 1.000.000 dinars réparti en 10.000 actions de 100 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire à la souscription.

3.3. Conditions et procédures de souscription et de rachat

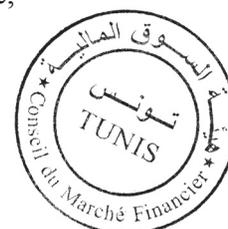
Les demandes de souscription et de rachat sont reçues aux guichets des distributeurs : la STUSID BANK et la TSI. Tout souscripteur doit au préalable ouvrir un compte chez le distributeur concerné. Les souscriptions peuvent être effectuées par chèque, virement bancaire ou en espèce pour les montants ne dépassant pas les 5000 dinars, et ce conformément aux dispositions de l'article 69 de la loi n° 2003-75 du 10/12/2003 relative aux soutiens des efforts internationaux de lutte contre le terrorisme et à la répression du blanchiment d'argents.

Ces souscriptions sont faites contre remise d'un reçu de versement de fonds ainsi que d'un bulletin de souscription.

Tout actionnaire peut à tout moment, obtenir le rachat de ses actions par AL HIFADH-SICAV. AL HIFADH-SICAV adresse à l'actionnaire, dans les cinq jours de bourse qui suivent l'opération de souscription ou de rachat, un avis d'exécution indiquant le nombre d'actions souscrites ou rachetées, la valeur liquidative, le montant net de la transaction dont son compte a été crédité ou débité.

Les opérations de souscription et de rachat d'actions sont effectuées sur la base de la dernière valeur liquidative sous réserves des exceptions prévues ci-après :

En application de l'article 24 de la loi sur les OPCVM le gestionnaire peut suspendre, momentanément et après avis du commissaire aux comptes, les opérations de rachat



ainsi que les opérations d'émission des actions de la SICAV. Cette suspension pourrait avoir lieu notamment :

- Si les conditions exceptionnelles l'exigent
- Si l'intérêt des porteurs le commande
- Si le montant du capital atteint un minimum prévu à l'article 3 du code des OPCVM.

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

3.4. Frais de gestion

AL HIFADH-SICAV prend à sa charge la commission du gestionnaire, la commission du dépositaire, la commission des distributeurs, les jetons de présence revenant aux administrateurs pour une enveloppe annuelle ne dépassant pas les six mille dinars (6.000,000DT), les honoraires du commissaires aux comptes, les frais de courtage sur les transactions boursières plafonnés annuellement à 0,45% de l'actif net, les frais revenant à la BVMT, la redevance revenant au CMF et la taxe sur les charges locatives. Le calcul des frais ci-dessus décrits se fera au jour le jour et viendra en déduction de l'actif net.

3.5. Distribution des dividendes

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

3.6. Informations mises à la disposition des porteurs d'actions et du public

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

- Publication quotidienne de la valeur liquidative dans le bulletin du CMF.
- Affichage quotidien de la valeur liquidative dans les agences de la STUSID BANK et de la TSI.
- Mise à la disposition du public en quantités suffisantes des statuts, du prospectus, des publications légales trimestrielles et des rapports annuels d'activité de la SICAV.
- Publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dans un délai maximum de 30 jours à compter de la fin de chaque trimestre de la composition de l'actif certifié par le commissaire aux comptes.



- Publication des états financiers au journal officiel de la république tunisienne trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire qui feront l'objet d'une nouvelle publication après l'assemblée générale des actionnaires au cas où cette dernière les modifierait .
- Remise d'un relevé des actions en dépôt à tout moment sur demande de l'actionnaire auprès de chaque agence commerciale de la STUSID BANK ou de la TSI .
- Communication de tout événement nouveau concernant la gestion de la SICAV au CMF avec respect des autres obligations prévues au niveau de sa décision générale n° 8.
- Les clients peuvent connaître le montant de la valeur liquidative de la SICAV à travers les agences de la STUSID BANK ou de la TSI.

IV. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE

4.1. Mode d'organisation de la gestion de la SICAV

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

- M. Hafedh SBAA : Directeur Général de AL HIFADH-SICAV
- Mme. Sarra CHEDLY : Directrice « Participations et ingénierie financière » à la STUSID BANK
- Mme. Samah KHEMIRI : Responsable de la gestion des OPCVM à la TSI
- M. Fethi SMAOUI : Directeur « Ingénierie Financière » à la TSI

Ce comité se réunit périodiquement (une fois par mois) et chaque fois que les conditions de marché l'exigeraient. Son objectif est de réaliser un rendement moyen appréciable par rapport à celui du marché monétaire tout en contrôlant les risques.

4.2. Présentation de la convention de gestion

AL HIFADH-SICAV confie à la TSI qui accepte, l'ensemble des tâches relatives à sa gestion commerciale, financière et administrative conformément aux dispositions de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

La TSI assure l'intégralité des tâches administratives, comptables et financières de AL HIFADH-SICAV.

Cette mission comprend à titre énonciatif et non limitatif les tâches suivantes :

- * La mise en œuvre des moyens humains et matériels nécessaires à la bonne gestion du portefeuille de la SICAV.
- * L'enregistrement et la comptabilisation des opérations selon les normes comptables et conformément au plan comptable applicable aux Organismes de Placements Collectifs en Valeurs Mobilières.



- * La gestion de sa trésorerie.
- * L'édition quotidienne du journal des opérations, du grand livre, de la balance, de la situation du portefeuille et du compte numéraire.
- * Le calcul quotidien de la valeur liquidative et sa publication.
- * La préparation des états réglementaires présentés trimestriellement aux autorités du Marché.
- * Les travaux de clôture d'exercice et la préparation du bilan, de l'état de résultat et des notes annexes.
- * La conservation de la documentation comptable.
- * L'établissement et le dépôt de toutes les déclarations fiscales prévues par la Loi.
- * La réponse à toute demande d'information émanant de la Direction Générale de AL HIFADH SICAV, de son commissaire aux comptes, ou de son dépositaire.
- * La préparation et l'organisation matérielle des réunions du Conseil d'Administration et des Assemblées Générales.
- * Le contrôle de la bonne exécution de l'ensemble de ces opérations.

4.3. Conditions dans lesquelles la convention de gestion prend fin

La présente convention est conclue pour une durée d'un an à compter de sa signature et se renouvellera par tacite reconduction pour une durée égale, faute de dénonciation émanant de l'une ou de l'autre des parties. La dénonciation s'effectue par télégramme, télex, fax ou par tout moyen similaire laissant trace écrite.

La dénonciation à l'initiative de AL HIFADH-SICAV prend effet 5 jours de bourse après la réception de la notification de la dénonciation par la TSI. Cette dernière cesse alors d'être habilitée à prendre l'initiative de nouvelles opérations.

La dénonciation à l'initiative de la TSI prend effet 15 jours de bourse au moins après réception de la notification de la résiliation de la convention de gestion par AL HIFADH-SICAV. La TSI cesse alors d'être habilitée à prendre l'initiative de nouvelles opérations.

Au plus tard à la date d'effet de la résiliation, la TSI établit un inventaire des éléments composant l'actif et le passif et arrête un compte rendu de gestion faisant apparaître des résultats de la gestion depuis le dernier état du portefeuille.

4.4. Description des moyens mis en oeuvre pour la gestion

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

- La présence de collaborateurs compétents



- L'existence de moyens techniques suffisants
- Une organisation interne adéquate

4.5. Modalité de rémunération du gestionnaire

En rémunération des services de gestion, la TSI perçoit une commission de gestion fixée au taux annuel de 0,3% T.T.C de l'actif net de AL HIFADH-SICAV et prise en charge par cette dernière. Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée à terme échu dans un délai de 15 jours, suivant chaque trimestre après déduction des retenues fiscales conformément aux taux en vigueur.

Sont exclues des charges supportées par la TSI:

- la rémunération du commissaire aux comptes.
- les jetons de présence des administrateurs.
- les Commissions de Négociation en Bourse (CNB).
- la redevance CMF.
- la TCL.

4.6. Présentation de la convention établie avec le dépositaire

La STUSID BANK est dépositaire des actifs de AL HIFADH-SICAV et ce, en vertu d'une convention de dépôt conclue entre AL HIFADH-SICAV et la STUSID BANK.

Le dépositaire est investi notamment des fonctions qui lui sont assignées par les dispositions légales et réglementaires dont notamment :

- * L'encaissement du montant des souscriptions de ses actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats à ses actionnaires sortants.
- * La tenue du registre de ses actionnaires.
- * La tenue du compte de ses titres ainsi que l'administration et la conservation de ses titres.
- * La tenue de ses comptes numéraires.
- * La mise en paiement des dividendes revenant à ses actionnaires.
- * L'attestation de la situation de son portefeuille et de ses comptes numéraires qui sont certifiés et ensuite publiés trimestriellement.
- * Le contrôle du calcul de sa valeur liquidative et sa conformité avec les prescriptions légales et statutaires.
- * Le contrôle de la conformité des actes du Gestionnaire avec les prescriptions légales et statutaires et la politique d'investissement fixée par son Conseil d'Administration.



En matière de tenue des comptes titres et espèces, la STUSID BANK est tenue notamment à assurer :

- * La tenue du compte titres de AL HIFADH-SICAV et attestera de la situation du portefeuille déclarée trimestriellement aux autorités de tutelle.
- * La vérification de l'adéquation entre les avoirs conservés, la situation comptable et la situation envoyée par la STICODEVAM et/ou les sociétés émettrices.
- * la tenue du compte espèces : Tous les fonds de AL HIFADH-SICAV non investis en valeurs mobilières ou en titres de créances négociables seront logés dans des comptes de dépôt ouverts sur les livres de la STUSID BANK qui attestera de la situation des ces comptes déclarée trimestriellement aux autorités de tutelle.
- * L'ensemble des opérations de réception et de livraison de titres ainsi que de règlement et d'encaissement de fonds y afférents.
- * L'encaissement des coupons et des remboursements relatifs à ces comptes titres.

La STUSID BANK s'engage aussi à :

- * Informer AL HIFADH-SICAV des opérations relatives aux titres conservés pour son compte.
- * Informer dans les meilleurs délais le gestionnaire (TSI) :
 - De toutes les exécutions des opérations portant sur les titres et espèces.
 - Des événements affectant la vie des titres dans la mesure où elle en a eu connaissance.
 - Des éléments concernant la fiscalité des titres conservés.

En matière des opérations sur le capital, la STUSID BANK sera la seule habilitée à gérer les souscriptions et les rachats de AL HIFADH-SICAV en procédant à la centralisation et au traitement des ordres reçus et à l'initiation des règlements correspondants ainsi qu'à leur enregistrement sur le compte espèces de AL HIFADH-SICAV.

La STUSID BANK assurera de même les prestations de teneur de compte émetteur en assurant les opérations suivantes :

- * vérification du nombre de titres en circulation.
- * règlement du dividende des actions de AL HIFADH-SICAV.
- * mise à jour du registre des actionnaires suite aux opérations de souscriptions et de rachats.

En matière des opérations de contrôle, la STUSID BANK vérifiera la régularité et la validité des décisions et de l'ensemble des autres opérations comptables et financières de AL HIFADH-SICAV. Elle est tenue à cet effet notamment de :



- * Contrôler la régularité des décisions d'investissement par la vérification du respect de la politique d'investissement et des ratios réglementaires.
- * Contrôler l'établissement de la valeur liquidative et vérifier l'application des règles d'évaluation conformément aux normes comptables relatives aux OPCVM.
- * Attester la situation du portefeuille et du compte numéraire de AL HIFADH-SICAV et de l'ensemble des publications.
- * Examiner l'organisation et les procédures comptables de AL HIFADH-SICAV.

Le dispositif de réaction de la STUSID BANK est adapté aux anomalies relevées dans l'exercice de son contrôle et prévoit notamment :

- * Une demande de régularisation.
- * Une mise en demeure et injonction au gestionnaire.
- * Une information sans délai de AL HIFADH-SICAV, de son commissaire aux comptes et du Conseil du Marché Financier.

A cet effet, la STUSID BANK disposera d'un droit de libre accès à l'ensemble de la documentation comptable de AL HIFADH-SICAV tenue par le gestionnaire.

4.7. Conditions dans lesquelles la convention de dépositaire prend fin

Cette convention est conclue pour une durée d'une année commençant à courir à compter de son entrée en vigueur, et sera renouvelable par tacite reconduction. Sa dénonciation par l'une ou l'autre des parties nécessite un préavis d'un mois dûment signifié. La dénonciation s'effectue par télégramme, télex, fax ou par tout moyen similaire laissant trace écrite.

La dénonciation à l'initiative de AL HIFADH-SICAV prend effet 5 jours de bourse après la réception de la notification de la dénonciation par la STUSID BANK. Cette dernière cesse alors d'être habilitée à prendre l'initiative de nouvelles opérations.

La dénonciation à l'initiative de la STUSID BANK prend effet 15 jours de bourse au moins après réception de la notification de la résiliation de la convention de dépositaire par AL HIFADH-SICAV.

La STUSID BANK cesse alors d'être habilitée à prendre l'initiative de nouvelles opérations. Au plus tard à la date d'effet de la résiliation, la STUSID BANK établit un inventaire des éléments composant l'actif et le passif et arrête un procès verbal de passation au nouveau dépositaire.

4.8. Modalité de rémunération du dépositaire

Pour l'ensemble de ses prestations, la STUSID BANK recevra une rémunération décomptée au taux annuel de 0,15% T.T.C de l'actif net de AL HIFADH-SICAV

et prise en charge par cette dernière. Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée



à terme échu dans un délai de 15 jours, suivant chaque trimestre après déduction des retenues fiscales conformément aux taux en vigueur.

4.9. Présentation de la convention de distribution

La STUSID BANK et la TSI sont les distributeurs des actions de AL HIFADH-SICAV et ce, en vertu de conventions de distribution conclues avec AL HIFADH-SICAV.

Les distributeurs sont investis notamment des missions suivantes :

- * Afficher la valeur liquidative de AL HIFADH-SICAV à temps et d'une façon lisible dans toutes les agences.
- * Mettre à disposition tous les moyens humains et matériels nécessaires pour accueillir les actionnaires de AL HIFADH-SICAV et prendre en charge, correctement selon la procédure prévue, leurs ordres de souscription et/ou de rachat.
- * Acheminer les ordres reçus au service chargé de la centralisation de ces ordres.
- * Mettre à la disposition de ces actionnaires toute documentation prévue par la loi et répondre à toute demande d'information émanant de ces derniers.
- * Faire du démarchage, de la prospection et de la publicité qui permettent l'atteinte des objectifs fixés.

4.10. Délai de règlement

Les opérations de souscriptions et de rachats d'actions sont effectuées sur la base de la dernière valeur liquidative affichée aux guichets de la STUSID BANK et de la TSI.

Le paiement des actions rachetées est effectué dans un délai n'excédant pas 5 jours de bourse à compter de la date d'exécution desdits ordres de rachat.

4.11. Modalité de rémunération des distributeurs

Pour l'ensemble de leurs prestations de distribution, la STUSID BANK et la TSI recevront une rémunération décomptée au taux annuel de 0,25% T.T.C de l'actif net de AL HIFADH-SICAV et prise en charge par cette dernière. Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée à terme échu dans un délai de 15 suivant chaque trimestre après déduction des retenues fiscales conformément aux taux en vigueur, et sera répartie entre les deux prestataires selon des critères arrêtés en commun accord.



V. RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET DU CONTROLE DES COMPTES

5.1. Personnes physiques assumant la responsabilité du prospectus

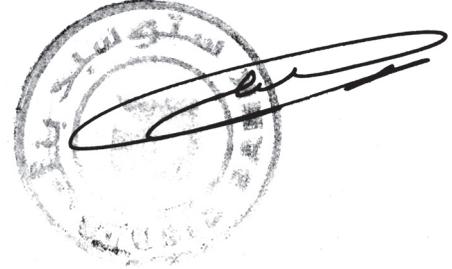
M. Hafedh SBAA

Directeur D'exploitation du Gestionnaire.

TUNISO - SEOUDIENNE
D'INTERMEDIATION
** T. S. I. **
32. RUE HEDI KARRAY
(IMM. STUSID) 1082 Cité Mahrajène
Tél: 71.751.277 - Fax: 71.753.079

M. Brahim SAADA

Directeur Général du Dépositaire



5.2. Politique d'information

M. Hafedh SBAA :

Directeur Général

ALHIFADH SICAV
32, Rue Hédi Karray
Imm. STUSID BANK - 1082 TUNIS
Tél: 71.751.277 - Fax: 71.753.079

5.3. Attestation des personnes qui assument la responsabilité du prospectus

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

M. Hafedh SBAA

Directeur Général

ALHIFADH SICAV
32, Rue Hédi Karray
Imm. STUSID BANK - 1082 TUNIS
Tél: 71.751.277 - Fax: 71.753.079

5.4. 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».

Mr Adnène ZGHIDI.

Tel. : 71 755 539 - Fax : 71 753 153 - E-mail : a.zghidi@gnet.tn

Adresse : Immeuble Ennour – centre urbain nord – 1082 Tunis Mahrajène .

Adnène ZGHIDI
Expert Comptable
Immeuble ENNOUR BUILDING
Tour D, 3ème étage, 1082 Tunis-Mahrajène
Tél: (216.1) 754.903 (Lignes Groupées)
Fax: (216.1) 753.153

Conseil du Marché Financier
Visa n° 0616 du 06 AOUT 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



الحفاظ



نشرة إصدار للعموم



الحفاظ سيكاف

نشرة إصدار للعموم

وضعت هذه النشرة على ذمة العموم بمناسبة فتح رأس مال شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير للإكتتاب العام و إنطلاق عمليات الإكتتاب و إعادة شراء الأسهم

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

الحفاظ سيكاف

شركة إستثمار ذات رأس مال متغير

خاضعة لأحكام القانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001
و المتعلق بإصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي
ترخيص هيئة السوق المالية عدد 2007-24 بتاريخ 05/12/2007

المقر الإجتماعي

32، نهج الهادي الكراي عمارة ستوسيد بنك 1082 تونس

رأس المال الأصلي

1.000.000 دينار مقسم إلى 10.000 سهم - القيمة الإسمية للسهم الواحد 100 دينار

الباعثون

ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة-

المودع لديه

ستوسيد بنك

المتصرف

التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة -

الموزعون

ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 08 - 0616

بتاريخ 06 أوت 2008 مسلمة طبقا للفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994

هذه التأشيرة لا تفيد إعطاء أي تقييم للعملية المقترحة



الفهرس

3	1- تقديم الشركة
3	1.1 معلومات عامة
4	2.1 رأس المال الأصلي و مبدأ تغييره
4	3.1 هيكل رأس المال الأصلي
4	4.1 الإدارة - مجلس الإدارة
5	5.1 مراقب الحسابات
5	2- الخصائص المالية
5	1.2 الصنف
5	2.2 توجهات التوظيف
6	3.2 تاريخ إفتتاح عملية الإكتتاب و إعادة الشراء
6	4.2 تاريخ و دورية تقييم التصفية
6	5.2 مكان و كيفية الإعلام عن قيمة التصفية
6	6.2 سعر الإكتتاب و إعادة الشراء و عمولات الإكتتاب و إعادة الشراء
6	7.2 أماكن الإكتتاب و إعادة الشراء
6	8.2 المدة الدنيا الموصي بها للتوظيف
7	3- طريقة التسيير
7	1.3 تاريخ ختم السنة المالية
7	2.3 قيمة التصفية الأصلية
7	3.3 شروط و كيفية الإكتتاب و إعادة الشراء
8	4.3 أعباء التصرف
8	5.3 توزيع حصص الأرباح
8	6.3 المعلومات الموضوععة على ذمة المساهمين و العموم
9	4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه
9	1.4 طريقة تنظيم التصرف في الحفاظ سيكاف
9	2.4 تقديم إتفاقية التصرف
9	3.4 شروط إنتهاء العمل بإتفاقية التصرف
10	4.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف
10	5.4 طرق عمولة التصرف
10	6.4 تقديم الإتفاقية المبرمة مع المودع لديه
11	7.4 شروط إنتهاء العمل بالإتفاقية المودع لديه
11	8.4 عمولة المودع
11	9.4 تقديم إتفاقية توزيع الأسهم
11	10.4 آجال الدفع
11	11.4 عمولة الموزعين
12	5- المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات
12	1.5 الأشخاص المكلفون بنشرة الإصدار
12	2.5 سياسة الإعلام
12	3.5 شهادة الأشخاص المكلفون بنشرة الإصدار
12	4.5 شهادة مراقب الحسابات



1- تقديم الشركة

1.1 معلومات عامة :

التسمية	: الحفاظ سيكاف
الصيغة القانونية	: شركة خفية الاسم
النوع	: رقاعية
الغرض الإجماعي	: التصرف في محفظة أوراق مالية بإستعمال الموارد الذاتية فحسب
القانون المعتمد	: مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بالقانون عدد 83 لسنة المؤرخ في 24 جويلية 2001
المقر الإجماعي	: 32، نهج الهادي الكراي عمارة ستوسيد بنك 1082 تونس المهرجان
رأس المال الأصلي	: 1.000.000 دينار مقسم إلى 10.000 سهم، قيمة السهم الواحد 100 دينار
الترخيص	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 2007-24 بتاريخ 2007/12/05
تاريخ التكوين	: 2008/06/10
السجل التجاري	: B0143772008
المدة	: 99 سنة
النشرة القانونية	: الرائد الرسمي عدد 48 بتاريخ 13 جوان 2008
الباعثون	: ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة -
المودع إليه	: ستوسيد بنك
المتصرف	: التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة -
الموزعون	: ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة -
مراقب الحسابات	: السيد عدنان الزغدي
الإفتتاح للعموم	: عند وضع على ذمة العموم هذه النشرة مؤشرة عليها من طرف هيئة السوق المالية



2.1 رأس المال الأصلي و مبدأ تغييره:

حدد رأس المال الأصلي للحفاظ سيكاف بـ 1.000.000 دينار مقسم إلى 10.000 سهم بقيمة أصلية تساوي 100 دينار للسهم الواحد، وقع تسديده كليا عند الإكتتاب.

يمكن الترفيع في رأس المال بإصدار أسهم جديدة أو التخفيض فيه بشراء الشركة لأسهمها من المكتتبين الراغبين في ذلك.

يقع التغيير في رأس المال طبقا لأحكام الفصلين 5 و 6 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

3.1 هيكل رأس المال الأصلي :

حاملوا الحصص	عدد الحصص	المبلغ بالدينار	النسبة
ستوسيد بنك	6.997	699.700	69,97 %
التونسية السعودية للوساطة	1.000	100.000	10,99 %
السيد الهادي بن عياد	1.999	199.900	19,99 %
السيد إبراهيم سعادة	1	100	0,01 %
السيد حافظ السبع	1	100	0,01 %
السيد حمادي العماري	1	100	0,01 %
السيد سارة شاذلي	1	100	0,01 %
	10.000	1.000.000	100 %

4.1 الإدارة - مجلس الإدارة :

الأعضاء	الشخص الممثل	الصفة	المدة
السيد إبراهيم سعادة	نفسه	رئيس	3 سنوات
ستوسيد بنك	السيد حمادي العماري	عضو	3 سنوات
التونسية السعودية للوساطة	السيد فتحي السماوي	عضو	3 سنوات
السيد حافظ السبع	نفسه	عضو	3 سنوات
السيدة سارة شاذلي	نفسها	عضو	3 سنوات
السيد رضا عياد	نفسه	عضو	3 سنوات

المدير العام : السيد حافظ السبع



5.1 مراقب الحسابات :

عين السيد عدنان الزغدي، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، مراقبا للحسابات لمدة ثلاثة سنوات.
العنوان: عمارة النور- المركز العمراني الشمالي 1082 تونس المهرجان.

2- الخصائص المالية :

4.2 الصنف :

الحفاظ سيكاف هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير- رقاعية -

2.2 توجهات التوظيف :

تهدف سياسة الإستثمار للحفاظ سيكاف، من خلال مشاركتها في تعبئة و تطوير الإدخار و تنشيط السوق المالية إلى توفير لمساهميها:

- * مردود أفضل مقارنة مع مردود الإيداعات المالية
- * التحكم في نسبة المخاطرة من خلال تنويع و حسن إختيار الإستثمار.
- * سيولة تامة في نطاق إحترام الحدود القانونية.

الحفاظ سيكاف هي رقاعية ذات رأس مال متغير تتكون محفظة أوراقها المالية بصفة مطلقة من سندات ديون صادرة أو مضمونة من الدولة أو الجماعات المحلية و رقاع مدرجة بالبورصة موضوع مساهمة عامة أو مضمونة من الدولة و كل سند دين قابل للتداول في السوق و العائد بالنظر إلى البنك المركزي التونسي و كل الإيداعات لدى المؤسسات البنكية بتونس.
توزع محفظة الأوراق المالية كالتالي:

- بين 50٪ و 80٪ : رقاع خزينة قابلة للتنظيم، حصص في شركات توظيف جماعي (في حدود 5٪ من الأصول الصافية)، و رقاع مؤسسات مدرجة بالبورصة موضوع مساهمة عامة، مضمونة من قبل بنك أو لها تصنيف أدنى على المدى الطويل (BBB - (tun) و على المدى القصير (F3 (tun) - في حدود 30٪ :

* أذون خزينة مصدرة من قبل شركات مدرجة بالبورصة مضمونة من قبل بنك أو لها تصنيف أدنى على المدى الطويل (BBB - (tun) و على المدى القصير (F3 (tun)

* سندات دين قصيرة المدى قابلة للتداول و العائدة بالنظر إلى البنك المركزي التونسي

* سندات دين قصيرة المدى مصدرة من قبل الدولة

- 20٪ أموال سائلة و شبه سائلة.

و يقع توظيف سياسة الاستثمار هذه مع احترام المؤشرات والنسب القانونية المعمول بها.



3.2 تاريخ إفتتاح عملية الإكتتاب و إعادة الشراء :

تفتح عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء حال وضع النشرة المتحصلة على ترخيص هيئة السوق المالية على ذمة العموم.

4.2 طريقة و دورية تقييم قيمة التصفية :

تحتسب قيمة التصفية لأسهم الشركة بقسمة مبلغ الأصول الصافية للشركة على عدد الأسهم المتداولة عند التقييم، و يتم تحديد الأصول الصافية للشركة بإعتبار رأس المال و المبالغ القابلة للتوزيع طبقا لمعيار المحاسبة عدد 16.

يتم تقييم سندات المحفظة طبقا للمعايير المحاسبية الواردة بقرار من وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية .

5.2 مكان و كيفية الإعلام على قيمة التصفية :

يقع إعلام المساهمين و العموم بنشر قيمة التصفية كل يوم لدى الموزعين إلا في صورة الإستحالة القانونية كما تنشر يوميا بنشرة هيئة السوق المالية.

6.2 سعر الإكتتاب و إعادة الشراء و عمولات الإكتتاب و إعادة الشراء :

إن سعر الإكتتاب و سعر إعادة الشراء مساويان لقيمة التصفية حاليا من كل عمولة.

7.2 أماكن و أوقات الإكتتاب و إعادة الشراء :

عملية الإكتتاب و إعادة الشراء تتم في شبايك ستوسيد بنك و شركة " التونسية السعودية للوساطة" - اعتمادا على قيمة تصفية معروفة.

يتم إنجاز الإكتتاب و إعادة الشراء في نفس اليوم اعتمادا على قيمة التصفية المحتسبة في اليوم السابق إذا ما وقع إحترام التوقيت الرسمي التالي:

- توقيت شتوي :

فترة صباحية : من الساعة الثامنة و النصف صباحا إلى الساعة الثانية عشرة و النصف.

فترة مسائية : من الساعة الواحدة و النصف إلى الساعة الثالثة مساء بعد الزوال.

- توقيت صيفي :

فترة واحدة من الثامنة صباحا إلى منتصف النهار.

- توقيت رمضاني :

فترة واحدة من الثامنة صباحا إلى منتصف النهار.

في حالة عدم إحترام هذا التوقيت، يقع إرجاء تنفيذ الأمر إلى اليوم المفتوح الموالي.

8.2 المهدة الدنيا الموصي بها للتوظيف :

6 أشهر.



3- طريقة التسيير

1.3 تاريخ إفتتاح و ختم السنة المالية :

تبدأ السنة المحاسبية في غرة جانفي و تنقضي في 31 ديسمبر، لكن أول سنة محاسبية للشركة تبدأ من اليوم الذي تم فيه التكوين الحقيقي و تنتهي في 31 ديسمبر 2008.

2.3 قيمة التصفية الأصلية :

بلغ رأس المال الأصلي للحفاظ سيكاف 1.000.000 دينار مقسم إلى 10.000 سهما بقيمة إسمية تساوي 100 دينار للسهم الواحد و يقع تسديده كليا عند الإكتتاب.

3.3 شروط و كيفية الإكتتاب و إعادة الشراء :

تقبل مطالب الاكتتاب و مطالب إعادة الشراء بشبايك ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة. وعلى كل مكتب فتح حساب مسبق لدى إحدى الموزعين. يجسم الاكتتاب ببطاقة اكتتاب تسلم بشبايك الموزعين مقابل وصل ويمكن أن يتم بواسطة صك ، تحويل بنكي أو نقدا بالنسبة للمبالغ التي لا تتجاوز 5000 آلاف دينار طبقا لأحكام الفصل 69 من القانون عدد 2003-75 المؤرخ في 10/12/2003 و المتعلق بمعاوضة الجهود الدولية للتصدي للإرهاب و معاقبة غسل الأموال .

تجسم ملكية الأسهم في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير بإعلام تنفيذ أوامر إكتتاب يسلم من طرف الشركة عند كل عملية إكتتاب في أجل أقصاه 5 أيام بورصة من تاريخ الإكتتاب. تتم عملية إعادة الشراء ببطاقة إعادة شراء تسلم بشبايك الموزعين. ويقع الإعلام عن عملية إعادة الشراء بواسطة إعلام تنفيذ في نفس الأجل المذكور أعلاه. طبقا للفصل 24 من القانون المتعلق بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية يمكن للمتصرف تعليق عمليات إعادة الشراء و الإكتتاب بعد أخذ رأي مراقب الحسابات.

يطرأ هذا التعليق في الحالات التالية :

* ظروف إستثنائية تحتم ذلك

* من أجل المحافظة على مصالح المساهمين

* عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد بالفصل 3 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

يقع إعلام هيئة السوق المالية و حاملي الأسهم دون أجل عن طريق الصحف اليومية و في نشرة هيئة السوق المالية بقرار و أسباب تعليق عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء لأسهم الحفاظ سيكاف .



4.3 أعباء التصرف :

تتحمل شركة الحفظ سيكاف أجرة المتصرف، و أجرة المودع لديه و أجرة الموزعين و معلوم هيئة السوق المالية و الأداء على الجماعات المحلية و أجرة مراقب الحسابات و إتاوات حضور أعضاء مجلس الإدارة على أن لا يتجاوز المبلغ الجملي السنوي الستة آلاف دينار (6000,000 د) و العمولة على المعاملات بالبورصة على أن لا يتجاوز المبلغ الجملي السنوي 0,45% من قيمة الأصول الصافية و كل المصاريف العائدة إلى هيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية و المحددة بقانون أو مرسوم أو قرار...
تحتسب المصاريف المذكورة سابقا يوميا و تطرح من صافي الأصول.

5.3 توزيع حصص الأرباح:

توزيع الأرباح لشركة الحفظ سيكاف يتم سنويا و يوضع للإستخلاص حسب الآجال التي تعينها الجمعية العامة العادية بشبايك الموزعين في أجل لا يتعدى خمس أشهر من إنقضاء السنة المالية.

6.3 المعلومات الموضوعة على ذمة المساهمين و العموم:

يقع إعلام المساهمين و العموم بتطور نشاط الشركة حسب الصيغ التالية:

- نشر قيمة التصفية بنشرة هيئة السوق المالية
- نشر قيمة التصفية يوميا لدى الموزعين
- القانون الأساسي، نشرات الإصدار و النشرات الثلاثية توفر بمقر الموزعين بالعدد الكافي و يمكن لأي مستثمر التحصل عليها دون مقابل.
- نشر مكونات أصول الشركة المصادق عليها من طرف مراقب الحسابات يتم إيداعها بهيئة السوق المالية للنشر في أجل أقصاه 30 يوما من نهاية كل ثلاثية .
- نشر الموازنات و الحسابات الملحقه التي يتم نشرها في الرائد الرسمي للجمهورية التونسية قبل شهر على الأقل من إنعقاد الجلسة العامة العادية و تكون موضوع إشهار جديد إذا تم تنقيحها من قبل الجلسة العامة للمساهمين.
- يمكن للمساهمين و في أي وقت طلب كشف حساب من الموزع للأسهم المودعة
- يقع فورا إعلام هيئة السوق المالية بكل تغيير يخص التصرف في الحفظ سيكاف مع إحترام باقي الإجراءات و الإلتزامات المنصوص عليها في القرار العام عدد 8 الصادر عن هيئة السوق المالية.



4- إرشادات تتعلق بالتصرف و المودع لديه

1.4 طريقة تنظيم التصرف في الحفاض سيكاف :

يضبط مجلس الإدارة في حدود التشرييع المعمول بها، الخطوط العريضة لسياسة الإستثمار التي يقع متابعة تحقيقها من طرف لجنة إستثمار متكونة من الأعضاء:

- السيد حافظ السبع : مدير عام الحفاض سيكاف
- السيدة سارة الشاذلي : مديرة بستوسيد بنك
- السيدة سماح الخميري : مسؤولة التصرف في شركات و صناديق الإستثمار
- السيد فتحي السماوي: مدير الهندسة المالية بالتونسية السعودية للوساطة

تجتمع لجنة الإستثمار بصفة دورية (مرة كل شهر) و كل ما دعت ظروف السوق لذلك آخذة بعين الإعتبار تحقيق مردودية أفضل مع التحكم في نسبة المخاطرة.

2.4 تقديم إتفاقية التصرف :

أسندت مهمة إدارة شركة الحفاض سيكاف إلى شركة "التونسية السعودية للوساطة " بمقتضى إتفاقية تصرف تتعهد فيها هذه الأخيرة بالقيام بكافة الأعمال المالية والإدارية والمحاسبية لشركة الحفاض سيكاف و خاصة ب :

- * توفير جميع الإمكانيات البشرية و المادية لحسن التصرف في محفظة السندات للحفاض سيكاف
- * القيام بجميع العمليات المحاسبية وفق النظم المحاسبية الخاصة بمؤسسات توظيف الإستثمار المعمول بها.
- * التصرف في أموال الحفاض سيكاف
- * الإحتساب اليومي لقيمة التصفية و إشهارها
- * إعداد الكشوفات و القوائم و مدها إلى هيئة السوق المالية
- * ختم قوائم السنة المالية و إعداد جميع الملحقات المتعلقة بها
- * القيام بجميع التصاريح الجبائية اللازمة
- * إعداد جلسات مجلس الإدارة و الجمعيات العامة

3.4 شروط إنتهاء العمل بإتفاقية التصرف :

حددت مدة العمل بإتفاقية التصرف بسنة قابلة للتجديد الضمني سنويا. تحتفظ الحفاض سيكاف بوقف العمل بهذه الاتفاقية و يدخل هذا القرار حيز التنفيذ بعد 5 أيام بورصة بعد إستلام قرار الفسخ. كما تحتفظ التونسية السعودية للوساطة بوقف العمل بهذه الاتفاقية و يدخل هذا القرار حيز التنفيذ بعد مضي 15 يوم بورصة على الأقل بعد إستلام قرار الفسخ.



4.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف :

- يسهر المتصرف على توفير كل الوسائل البشرية و المادية الضرورية للتصرف المحكم في محفظة الشركة :
- أعوان لديهم الكفاءة اللازمة لأحكام التصرف
- وسائل فنية كافية
- تنظيم داخلي ملائم

5.4 عمولة المتصرف :

مقابل خدمة المتصرف، يتحصل المتصرف على أجره تحتسب بنسبة سنوية قدرها 0,3 ٪ (بما في ذلك الأداء على القيمة المضافة) على الأصول الصافية الموظفة و يقع تسديدها في أجل لا يتعدى 15 يوما بعد كل ثلاثية صافية من الخصم من المورد الجبائي مع العلم أن المتصرف لا يتحمل المصاريف التالية:

- * أتعاب مراقب الحسابات
- * إتاوات حضور مجلس الإدارة .
- * العمولات الراجعة للبورصة و لهيئة السوق المالية .
- * الأداء الراجع للجماعات المحلية.

6.4 تقديم الإتفاقية البرمة مع المودع لديه :

بموجب إتفاقية أبرمت بين شركة الحفاظ سيكاف و ستوسيد بنك، المودع الوحيد لسندات و أموال شركة الحفاظ سيكاف، يتولى ستوسيد بنك القيام خاصة بـ :

- المحافظة على السندات و الأموال الخاصة للحفاظ سيكاف.
- تأمين قبض المرائب في آجالها و قبض الفوائد و تسديد الأصل و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات السيكاف.

- مراقبة صحة قرارات الإستثمار و موافقتها للتشريع القانونية و القانون الأساسي و سياسة الإستثمار المحددة.

- مراقبة صحة احتساب قيمة التصفية و احترام القواعد المتعلقة بتقديم السندات التي تتكون منها المحفظة
- مراقبة احترام القواعد الخاصة بنسب التوظيف
- الإشهاد على صحة محفظة سندات السيكاف
- مراقبة إحترام قرارات التصرف، و القانون الداخلي و سياسة الإستثمار.

إذا تبين للمودع لديه وجود التباس في تطبيق القواعد المذكورة أعلاه فبإمكانه المطالبة بالنقاط التالية :

- طلب تصحيح الوضعية

- إرسال تنبيه للمتصرف

- إعلام و بدون أجل: شركة الحفاظ سيكاف و مراقب الحسابات وهيئة السوق

المالية بدون أجل.



7.4 شروط إنهاء العمل بالإتفاقية الجرمية مع المودع لديه :

حددت مدة العمل بالإتفاقية المودع لديه بسنة قابلة للتجديد الضمني سنويا تحتفظ الحفظ سيكاف بوقف العمل بهذه الاتفاقية و يدخل هذا القرار حيز التنفيذ بعد 5 أيام بورصة بعد إستلام قرار الفسخ، كما تحتفظ ستوسيد بنك بوقف العمل بهته الإتفاقية و يدخل هذا القرار حيز التنفيذ بعد مضي 15 يوم بورصة على الأقل بعد إستلام قرار الفسخ.

8.4 عمولة المودع لديه :

مقابل خدمات الإيداع يتحصل ستوسيد بنك على عمولة تحتسب بنسبة سنوية قدرها 0,15 % (بما في ذلك الأداء على القيمة المضافة) على الأصول الصافية الموظفة، يقع تسديدها في أجل لا يتعدى 15 يوما بعد كل ثلاثة صافية من الخصم من المورد الجبائي.

9.4 تقديم إتفاقية توزيع الأسهم :

كلف كل من ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة بمهمة توزيع الأسهم بمقتضى إتفاقية بين الحفظ سيكاف والطرف المذكور أولا و الحفظ سيكاف والطرف المذكور ثانيا .

ويمكن تلخيص مهمة الموزعين في النقاط التالية :

- * إشهار قيمة التصفية في الآجال و بطريقة واضحة في جميع الفروع
- * توفير جميع الإمكانيات المادية و البشرية لضمان حسن قبول المستثمرين و التكفل بإنجاز أوامر الإكتتاب و إعادة الشراء
- * إيصال أوامر المستثمرين إلى مصالح التجميع
- * وضع على ذمة المستثمرين جميع الوثائق اللازمة و الإجابة على استفساراتهم
- * القيام بجميع عمليات الترويج و الإشهار.

10.4 آجال الدفع :

تجمع مطالب الإكتتاب و مطالب إعادة شراء الأسهم يوميا بمقر المودع لديه اعتمادا على آخر قيمة تصفية للأسهم ويقع دفع سعر الأسهم المعاد شراؤها في أجل أقصاه 5 حصص من البورصة من تاريخ تنفيذ أمر إعادة الشراء.

11.4 طرق عمولة الموزعين :

مقابل خدمات التوزيع يتحصل كل من ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة على عمولة جمالية تحتسب بنسبة سنوية قدرها 0,25 % (بما في ذلك الأداء على القيمة المضافة) على الأصول الصافية الموظفة يقع تسديدها في أجل لا يتعدى 15 يوما بعد كل ثلاثة أشهر صافية من الخصم من المورد الجبائي و تقسم بين الطرفين حسب مقاييس يقع ضبطها فيما بينهم.

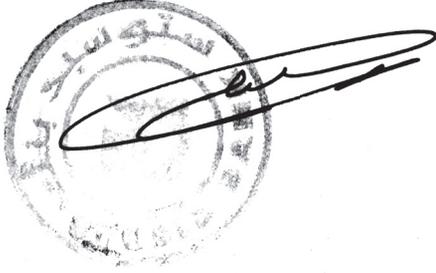


5- المسؤولون عن النشرة و عن مراقبة الحسابات :

1.5 الأشخاص الطبيعيين الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار:

السيد إبراهيم سعادة

المدير العام لستوسيد بنك



السيد حافظ السبع

مدير الإستغلال بالشركة التونسية السعودية للوساطة

- وسيط بالبورصة -

TUNISO - SEOUDIENNE
D'INTERMEDIATION
** T. S. I. **
32. RUE HEDI KARRAY
(Imm. STUSID) 1082 Cité Mahraj
Tél: 71.751.277 - Fax: 71.753.079

2.5 سياسة الإعلام

السيد حافظ السبع

ALHIFADH SICAV
32. Rue Hédi Karray
Imm. STUSID BANK - 1082 TUNIS
Tél: 71.751.277 - Fax: 71.753.079

3.5 شهادة المسؤولين على النشرة :

"حسب علمنا فإن المعلومات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع و الترتيب الجاري بها العمل، و القانون الاساسي لمؤسسة التوظيف الجماعي في الأوراق المالية " الحفاظ سيكاف " و المتصرف فيها و المودع لديه و موزعي أسهمها و خصائصها المالية و طرق سيرها و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة و هي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير مداها" .

السيد حافظ السبع

المدير العام

ALHIFADH SICAV
32. Rue Hédi Karray
Imm. STUSID BANK - 1082 TUNIS
Tél: 71.751.277 - Fax: 71.753.079



4.5 شهادة مراقب الحسابات :

" قمنا بالتثبت من المعلومات و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و ذلك بالقيام بالعناية المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معايير المهنة و ليس لدينا ملاحظات حول مصداقية و شرعية المعلومات المالية والمحاسبية المقدمة".

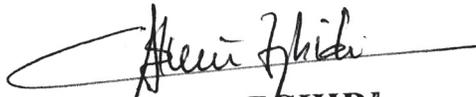
مراقب الحسابات

السيد عدنان الزغدي

عمارة النور المركز العمراني الشمالي 1082 المهرجان تونس

الهاتف : 71755539

الفاكس : 71753153



Adnène ZGHIDI
Expert Comptable
Immeuble ENNOUR BUILDING
Tour D, 3ème étage, 1082 Tunis-Mahrajèn
Tél: (216.1) 754.903 (Lignes Groupées)
Fax: (216.1) 753.153

هيئة السوق المالية
تأشيرة عدد 08-06-16-06 بتاريخ 06 اوت 2008
منحت طبقا لأحكام الفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994
رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء محمد رضا شلقوم

