

Kounouz



Prospectus d'émission au public



Fonds commun de placement Mixte

كنوز



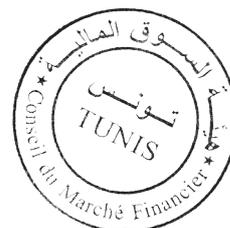
نشرة إمدار للعموم



صندوق توظيف جماعي مختلط

FCP
« KOUNOUZ »
Fonds commun de placement mixte

PROSPECTUS D'EMISSION AU PUBLIC



LA RENTABILITE A LA PORTEE DE TOUS

FCP
« KOUNOUZ »
PROSPECTUS D'EMISSION

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

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

FCP « KOUNOUZ »
Fonds Commun de Placement

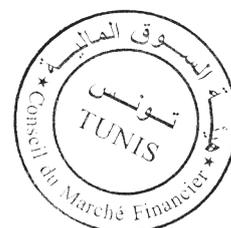
Régis par le code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001
Agrément du CMF N° 25-2007 DU 06/12/2007

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

Capital initial
500.000 dinars divisé en 5.000 parts de 100 Dinars chacune
Fondateur
STUSID BANK et TSI
Gestionnaire
TUNISO SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION « TSI »
Distributeur
STUSID BANK et TSI
Dépositaire
STUSID BANK

Responsable de l'information
Mr Hafedh Sbaa
Qualité
Directeur d'exploitation de la TSI

Téléphone: **71.751.277** Fax: **71.753.079** E-mail: **tsi@tsi.fin.tn**
Adresse: **32 rue Hedi Karray Immeuble STUSID BANK Cité Mahrajene 1082 Tunis**



Visa du Conseil du Marché Financier N° 08 - 0609 21 Mai 2008
Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.

SOMMAIRE

I. PRESENTATION DU FCP	4
1.1. Renseignements généraux	4
1.2. Capital initial et principe de sa variation	4
1.3. Liste des premiers porteurs et structure du capital initial	5
1.4. Commissaire aux comptes	5
II. CARACTERISTIQUES FINANCIERES	5
2.1. Catégorie	5
2.2. Orientation de placement	5
2.3. Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat	6
2.4. Périodicité et mode de calcul de la valeur liquidative	6
2.5. Lieu et mode de publication de la valeur liquidative	8
2.6. Prix et commissions de souscription et de rachat	8
2.7. Lieux de souscription et de rachat	8
2.8. Durée minimale de placement recommandée	9
III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT	9
3.1. Date de clôture de l'exercice	9
3.2. Valeur liquidative d'origine	9
3.3. Conditions et procédures de souscription et de rachat	9
3.4. Frais de gestion	10
3.5. Distribution des dividendes	10
3.6. Informations mises à la disposition des porteurs de parts et du public	11
IV. RENSEIGNEMENT CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE	11
4.1. Mode d'organisation de la gestion de FCP KOUNOUZ	11
4.2. Présentation des modalités de gestion	12
4.3. Description des moyens mis en oeuvre pour la gestion	12
4.4. Modalité de rémunération du gestionnaire	12
4.5. Présentation de la convention établie avec le dépositaire	13
4.6. Conditions dans lesquelles la convention de dépositaire prend fin	14
4.7. Modalité de rémunération du dépositaire	14
4.8. Présentation de la convention de distribution	14
4.9. Délai de règlement	15
4.10. Modalité de rémunération des distributeurs	15
V. RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET DU CONTROLE DES COMPTES	15
5.1. Personnes physiques assumant la responsabilité du prospectus	15
5.2. Politique d'information	15
5.3. Attestation des personnes qui assument la responsabilité du prospectus	16
5.4. Nom et adresse du commissaire aux comptes	16



FCP

« KOUNOUZ »

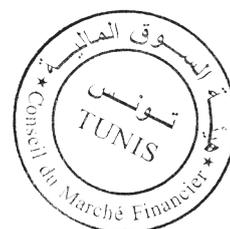
I. PRESENTATION DU FCP

1.1- Renseignements généraux :

- * Dénomination: FCP KOUNOUZ
- * Forme juridique: Fonds commun de placement
- * Catégorie: Mixte
- * Objet social: La constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.
- * Législation applicable: Loi 2001-83 du 24/07/2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC).
- * Siège Social du gestionnaire: 32 rue Hedi Karray, Immeuble STUSID BANK cité Mahrajene 1082 Tunis.
- * Capital initial: 500 000 dinars divisé en 5 000 parts de 100 dinars Chacune.
- * Agrément du CMF: Agrément du CMF N° 25-2007 du 06/12/2007.
- * Durée: 20 ans.
- * Promoteur: STUSID BANK et TSI.
- * Gestionnaire: TSI.
- * Dépositaire: STUSID BANK.
- * Distributeur: STUSID BANK et TSI.
- * Commissaire aux comptes: Mr Adnène Zghidi.

1.2. Capital initial et principe de sa variation

Le capital initial du FCP KOUNOUZ est de 500 000 dinars réparti en 5 000 parts de 100 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire.



Le capital est susceptible d'augmentation résultant de l'émission de nouvelles parts et de réductions consécutives au rachat par le FCP de parts antérieurement souscrites, à condition que le capital minimum ne descende pas au dessous de 50 000 dinars.

Les variations du capital s'effectuent conformément à l'article 15 du code des Organismes de Placement Collectif « OPC ».

1.3. Liste des premiers porteurs et structure du capital initial

Nom & prénom ou dénomination sociale	Nombre de parts	Montant en dinars	Pourcentage
STUSID BANK	2 000	200 000	40%
TSI	2 000	200 000	40%
M Hedi Ben Ayed	1 000	100 000	20%
TOTAL	5 000	500 000	100%

1.4. 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

FCP KOUNOUZ est un Fonds Commun de Placement de type mixte.

2.2. Orientation de placement

L'orientation de placement des fonds à gérer est guidée par l'objectif de maximisation du rendement tout en veillant à une prise de risque maîtrisée.

La politique d'investissement qui sera suivie pour la gestion du fonds prévoit l'emploi de :

- * Environ 50% en actions de sociétés cotées en bourse,
- * Environ 25% en Bons de Trésor Assimilables, emprunts cotés garantis par l'Etat ou émis par des sociétés faisant appel public à l'épargne garantis ou notés : au minimum F3 (tun) pour le court terme et BBB- (tun) pour le long terme, titres de créances à court terme émis par l'Etat ou négociables sur les marchés relevant de la BCT et billets de trésorerie émis par des sociétés de la cote ou ayant une note (au minimum F3 (tun) pour le court terme et BBB- (tun) pour le long terme) ou avalisés par une banque,
- * Environ 5% en titres d'OPCVM de type mixte ou obligataire,
- * Environ 20% en liquidités et quasi liquidités (titres de créances à CT,...)



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

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 est calculée une fois par semaine et sera affichée tous les lundis, correspondants à des jours ouvrables, à 9h, ou à défaut le premier jour ouvrable suivant à la même heure.

Les demandes de souscription et de rachat parvenues seront toujours formulées sur la base d'une valeur liquidative inconnue.

La valeur liquidative d'une part est obtenue en divisant le montant de l'actif net par le nombre de parts en circulation.

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 :

**** Evaluation des actions admises à la cote :***

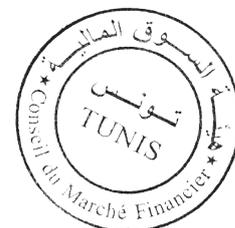
Les actions admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis sont évaluées à leur valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

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

Lorsque des critères objectifs du marché justifieraient l'abandon de ce cours comme base d'évaluation, une décote doit être appliquée au dernier cours boursier pour se rapprocher au mieux de la valeur probable de négociation du titre. A titre indicatif, cette décote pourrait se baser sur les critères suivants :

- la physionomie de la demande et /ou de l'offre potentielle sur le titre,
- la valeur mathématique du titre,



- le rendement du titre,
- l'activité de la société émettrice, le niveau de distribution de dividendes,
- le degré de dilution du titre,
- la quantité des titres détenus et l'historique des transferts sur le titre

* **Evaluation des droits attachés aux actions :**

Les droits attachés aux actions admises à la cote (droit préférentiel de souscription et droit d'attribution) sont évalués conformément aux règles d'évaluation des actions, c'est à dire à la valeur de marché.

Les droits attachés à des actions non admises à la cote 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.

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

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

- à la valeur de marché lorsqu'elles ont fait l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Parmi les conditions qui pourraient justifier l'évaluation des obligations ou des titres de créance émis par le Trésor et négociables sur le marché financier à leur valeur actuelle, il y a lieu de citer une variation significative du taux de rémunération des placements similaires récemment émis.

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

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



D'une façon générale, l'évaluation selon la méthode actuarielle doit reposer sur les pratiques et usages de la profession de façon à préserver l'homogénéité et la comparabilité des états financiers des OPCVM. Le taux d'actualisation à retenir correspond au taux de rémunération des placements similaires récemment émis en termes de rendement et de risque.

* **Evaluation des titres d'OPCVM :**

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

* **Evaluation des placements monétaires :**

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

2.5. Lieu et mode de publication de la valeur liquidative

La valeur liquidative sera publiée chaque lundi, sauf dans les cas d'impossibilité légale, auprès des guichets de la STUSID BANK et ceux de la TSI. Elle sera également hebdomadairement communiquée au Conseil du Marché Financier en vue d'une insertion dans son bulletin officiel et aux quotidiens de la place.

2.6. Prix et commissions de souscription et de rachat

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toute commission d'émission (en franchise totale de droit d'entrée).

Le prix de rachat est diminué d'une commission de rachat (droit de sortie) pour ceux qui procèdent au rachat d'une partie ou de la totalité de leurs parts avant l'écoulement de trois (03) mois à compter à partir de la date de souscription. Le taux de cette commission de rachat avant 3 mois est de un pour cent (1%).

Les souscriptions doivent être intégralement libérées et effectuées par chèques, virements bancaires ou en espèces 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.

Les rachats seront effectués selon les mêmes modalités que les souscriptions. Ils sont réglés par le dépositaire dans un délai maximum de 5 jours de bourse. Toutefois en cas de liquidation, les porteurs de parts peuvent opter pour être remboursés en titres.

2.7. Lieux de souscription et de rachat

Les souscriptions et les rachats s'effectuent auprès des guichets de la STUSID BANK et de ceux de la TSI.



2.8. Durée minimale de placement recommandée

La durée de placement recommandée est d'au moins 12 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 du FCP commence à sa constitution et se termine le 31 décembre 2008.

3.2. Valeur liquidative d'origine

Le capital initial du FCP « KOUNOUZ » est de 500.000 dinars réparti en 5 000 parts 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 souscriptions ou les rachats s'effectuent au moyen de bulletins de souscription ou de rachat auprès des guichets de la STUSID BANK et de ceux de la TSI.

Compte tenu du fait que lors de la souscription ou du rachat, la valeur liquidative est inconnue, l'investisseur signe selon le cas un bulletin de souscription ou de rachat désignant :

* Soit le nombre de parts qu'il compte souscrire ou racheter en se basant sur la dernière valeur liquidative affichée. Dans ce cas pour être exécutés, les ordres de souscriptions doivent être accompagnés d'un versement de fonds dont le montant est approximé comme indiqué ci haut.

* Soit les sommes qu'il compte investir et verser réellement ou en disposer. Le gestionnaire du fonds fixera le nombre de parts correspondant à la demande de l'investisseur une fois la valeur liquidative sera calculée.

La propriété des parts de copropriété du FCP est matérialisée par les avis d'opéré d'ordres de souscription délivrés par le gestionnaire dans un délai maximum de 5 jours après que la valeur liquidative ait été calculée.

Au cas où l'investisseur aurait l'intention d'annuler sa souscription ou son rachat il devrait obligatoirement formuler et envoyer à l'agence correspondante une demande écrite avant le dernier jour ouvrable de la semaine à 14 H avec précision du numéro du bulletin objet de l'annulation de la souscription ou du rachat.



Le paiement des parts rachetées est effectué exclusivement en numéraire. Il est réglé dans un délai maximum de cinq jours de bourse à compte de la date de calcul de la valeur liquidative hebdomadaire.

Chaque porteur a le droit de demander à tout moment le rachat partiel ou total de ses parts.

Toutefois, 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 parts du FCP.

Cette suspension pourrait avoir lieu notamment dans les cas suivants:

- Si les conditions exceptionnelles l'exigent ;
- Si l'intérêt des porteurs le commande ;
- Si la valeur d'origine des parts atteint le minimum prévu de 50 000 dinars.

De même, en cas de force majeure, d'impossibilité de calcul de la valeur liquidative, d'affluence des demandes de rachat excédant les possibilités de cession des titres dans les conditions normales, et dans le but de préserver les intérêts des porteurs des parts, le gestionnaire peut, après avis du commissaire aux comptes, suspendre provisoirement les opérations de rachat.

Le gestionnaire du fonds est tenu dans ce cas, d'informer sans délai le Conseil du Marché Financier de la décision et des motifs de la suspension. Le gestionnaire du fonds est également tenu d'informer, sans délai, les porteurs de parts par publication d'un avis au bulletin du CMF et aux journaux de la place de Tunis. 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.

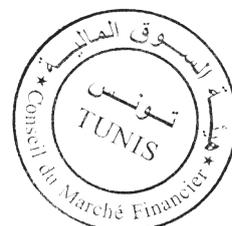
3.4. Frais de gestion

FCP « KOUNOUZ » prend à sa charge la commission du gestionnaire, la commission du dépositaire, la commission des distributeurs, les honoraires du commissaires aux comptes, les frais de courtage sur les transactions boursières revenant au gestionnaire majorés des frais TTC revenant à la BVMT, la redevance revenant au CMF, la taxe des collectivités locales et tous frais revenant au CMF, BVMT, STICODEVAM ou prévu 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 selon le cas par le gestionnaire ou par le dépositaire.

3.5. Distribution des dividendes

Les dividendes de FCP KOUNOUZ seront capitalisés automatiquement.



3.6. Informations mises à la disposition des porteurs de parts et du public

Les porteurs de parts seront tenus informés de l'évolution de l'activité du FCP de la manière suivante :

- Affichage continu de la valeur liquidative dans les agences de la STUSID BANK et de la TSI.
- Publication quotidienne de la dernière valeur liquidative connue dans le bulletin officiel du CMF ;
- Mise à la disposition du public en quantités suffisantes du règlement intérieur, du prospectus, et des rapports annuels d'activité du FCP. Ces mêmes documents peuvent être communiqués à tout investisseur qui en fait la demande et sans frais.
- Publication des états financiers annuels au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dans un délai maximum de 3 mois à compter de la fin de chaque exercice;
- Remise d'un relevé trimestriel précis et détaillé des avoirs en comptes adressé à chaque investisseur lui permettant de suivre de près la valorisation de ses placements, les mouvements sur la période et le chiffrage des performances nettes réalisées,
- Communication de tout événement nouveau concernant la gestion du FCP au CMF avec respect des autres obligations prévues au niveau de sa décision générale n°8.

IV. RENSEIGNEMENT CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DEPOSITAIRE

4.1. Mode d'organisation de la gestion de FCP KOUNOUZ

En vue de concrétiser les orientations de placement, le gestionnaire délèguera la gestion du FCP à un comité de gestion composé des membres suivants :

- M. Hafedh Sbaa : Directeur D'exploitation à la TSI.
- Mme. Sarra Chedly : Directrice à la Direction des participations et de l'ingénierie financière de la STUSID BANK
- Mme. Samah Khemiri : Responsable de la gestion des OPCVM à la TSI.
- M. Fethi Smaoui : Directeur Ingénierie Financière à la TSI.

Toute modification de la composition de ce comité serait préalablement notifiée au CMF.

Le mandat de ce comité est d'une année renouvelable et sa rémunération est à la charge du gestionnaire.

Ce comité se réunit périodiquement (une fois par mois) et chaque fois que les conditions de marché l'exigeraient.



4.2. Présentation des modalités de gestion

La gestion commerciale, financière, administrative et comptable du FCP KOUNOUZ est confiée à la TSI SA, intermédiaire en bourse.

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

- * La constitution et la gestion du portefeuille du FCP KOUNOUZ,
- * Le placement à court terme des excédents de trésorerie du FCP,
- * La transmission des ordres de bourse du FCP à l'intermédiaire en bourse,
- * L'établissement de la valeur liquidative des parts du FCP ainsi que la communication de cette information au CMF et au public dès son établissement;
- * La tenue du registre des porteurs de parts;
- * L'établissement des états financiers annuels et de toutes les déclarations;
- * La capitalisation des dividendes;
- * L'information des porteurs de parts sur la gestion du FCP avec respect de la périodicité requise ;
- * La communication au dépositaire de toute information ou documents justificatifs réclamés par lui pour lui permettre de s'acquitter de sa mission de vérification.

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.

4.3. Description des moyens mis en oeuvre pour la gestion

Le gestionnaire met à la disposition de la 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

4.4. Modalité de rémunération du gestionnaire

En rémunération des services de gestion, la TSI perçoit une commission de gestion fixée au taux annuel de 0,4% T.T.C de l'actif net de FCP KOUNOUZ. Cette rémunération décomptée jour par jour viendra en déduction de la valeur liquidative de FCP KOUNOUZ. Le règlement effectif du gestionnaire se fera dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

Le gestionnaire prendra à sa charge les frais suivants:



∞ Les frais du personnel.

∞ Les charges d'administration générale notamment les charges locatives, les primes d'assurance, les fournitures de bureau, les frais d'impression des documents d'information.

∞ Les frais logistiques tels que l'achat de logiciels, de matériels informatiques, mobiliers et matériels de bureau.

4.5. Présentation de la convention établie avec le dépositaire

La STUSID BANK est désignée dépositaire des actifs de FCP KOUNOUZ.

A ce titre, le dépositaire est investi notamment des fonctions qui lui sont assignées par les dispositions légales et réglementaires dont notamment :

- * La Conservation des actifs du FCP,
- * La tenue du compte des titres du FCP ainsi que l'administration et la conservation de ses titres, dont notamment l'encaissement à leurs échéances des dividendes, des coupons, remboursement du principal et de tous les autres produits financiers rattachés aux titres, propriétés du FCP « KOUNOUZ »,
- * La tenue des comptes en numéraires du FCP,
- * L'attestation de la situation du portefeuille du FCP et de ses comptes en numéraires qui sont certifiés et ensuite publiés trimestriellement
- * Le contrôle du calcul de la valeur liquidative du FCP et sa conformité avec les prescriptions légales et le règlement intérieur,
- * Le contrôle de la conformité des actes du Gestionnaire avec les prescriptions légales et la politique d'investissement fixée par le comité d'investissement correspondant.
- * L'attestation de la situation du portefeuille titres du FCP.

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 du gestionnaire si la demande de régularisation reste sans réponse pendant une période de 10 jours de bourse
- * Une information sans délai du commissaire aux comptes du FCP,
- * Une information sans délai du conseil du Marché financier.



4.6. 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.

4.7. Modalité de rémunération du dépositaire

Pour l'ensemble de ses prestations, la STUSID BANK recevra une rémunération calculée au taux annuel de 0,25% T.T.C de l'actif net de FCP « KOUNOUZ » et prise en charge par ce dernier. Le règlement effectif de cette rémunération décomptée jour par jour se fera à terme échu dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre après déduction des retenues fiscales conformément aux taux en vigueur.

4.8. Présentation de la convention de distribution

La TSI et la STUSID BANK assurent la distribution des parts du FCP « KOUNOUZ ».

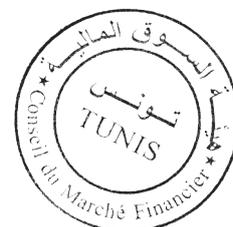
Les distributeurs sont investis notamment des missions suivantes :

- * Afficher la valeur liquidative de FCP « KOUNOUZ » à temps et d'une façon lisible dans toutes les agences,
- * Mettre à disposition tous les moyens humains et matériels nécessaires pour accueillir les porteurs de parts de FCP « KOUNOUZ » 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 porteurs de parts de 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,

Le prix de souscription et celui du rachat sont égaux à la valeur liquidative. Les prix de souscription sont nets de toutes commissions, alors que pour les prix de rachat et uniquement pour les sorties avant 3 mois, une commission égale à 1% du montant racheté sera prélevée.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont acceptées tout au long de la semaine aux guichets des distributeurs sur la base d'une valeur liquidative inconnue.

Chaque lundi ouvert ou, à défaut, le jour ouvrable suivant à 9h00, ces souscriptions et rachats seront exécutés sur la base de la valeur liquidative calculée ce jour ci.



4.9. Délai de règlement

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque jour au siège du gestionnaire.

Le paiement des parts rachetées se fait dans un délai maximum de 5 jours de bourse à compter de la date de publication de la valeur liquidative hebdomadaire.

4.10. Modalité de rémunération des distributeurs

Pour l'ensemble de leurs prestations de distribution, la STUSID BANK et la TSI recevront une rémunération calculée au taux annuel de 0,35% T.T.C de l'actif net de FCP « KOUNOUZ » et prise en charge par ce dernier. Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée à terme échu dans les 15 jours qui suivent le 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

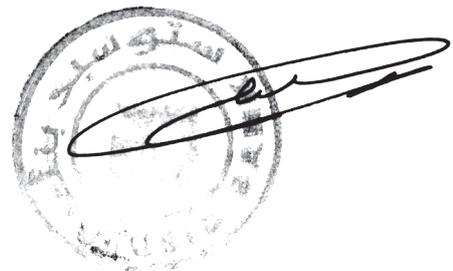
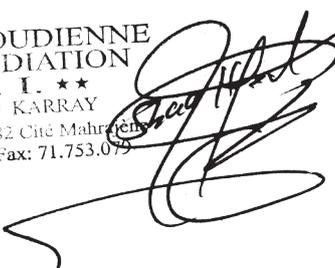
M. Hafedh Sbaa

Directeur d'exploitation du Gestionnaire

M. Brahim Saada

Directeur Général du Dépositaire

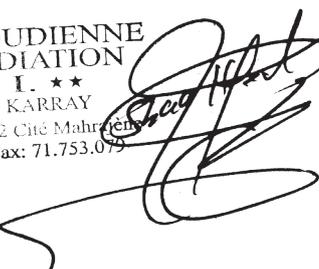
TUNISO - SEOUDIENNE
D'INTERMEDIATION
** T. S. I. **
32, RUE HEDI KARRAY
(IMM. STUSID) 1082 Cité Mahrajén
Tél: 71.751.277 - Fax: 71.753.079



5.2. Politique d'information

M. Hafedh Sbaa

TUNISO - SEOUDIENNE
D'INTERMEDIATION
** T. S. I. **
32, RUE HEDI KARRAY
(IMM. STUSID) 1082 Cité Mahrajén
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 d'exploitation du Gestionnaire

M. Brahim Saada

Directeur Général du Dépositaire

5.4. Nom et adresse du commissaire aux comptes

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

Le commissaire aux comptes

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° 8 0 6 0 8 21 MAI 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



نشرة إصدار للعموم

وضعت هذه النشرة على ذمة العموم بمناسبة فتح رأس مال صندوق التوظيف الجماعي "كنوز"
للإكتتاب العام و إنطلاق عمليات الإكتتاب و إعادة شراء الأسهم

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

كنوز

صندوق توظيف جماعي مختلط

خاضع لأحكام القانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001 و المتعلق بإصدار مجلة
مؤسسات التوظيف الجماعي الصادر بالرائد الرسمي في 15 أفريل 2002
ترخيص هيئة السوق المالية عدد 25-2007 بتاريخ 2007/12/06

المقر الإجتماعي

32، نهج الهادي الكراي عمارة ستوسيد بنك 1082 تونس المهرجان

رأس المال الأصلي

500.000 دينار مقسم إلى 1000 حصة - القيمة الاسمية للحصة الواحدة 100 دينار

الباعون

ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة-

المودع لديه

ستوسيد بنك

المتصرف

التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة -

الموزعون

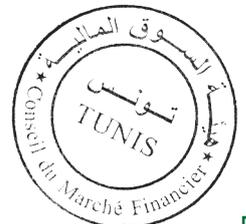
ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 08 - 0609 بتاريخ 21 ماي 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 صندوق التوظيف الجماعي
3	1.1 معلومات عامة
4	2.1 رأس المال الأصلي و مبدأ تغييره
4	3.1 هيكله رأس المال الأصلي
4	4.1 مراقب الحسابات
4	2- الخصائص المالية
4	1.2 الصنف
4	2.2 توجهات التوظيف
5	3.2 تاريخ إفتتاح عملية الإكتتاب و إعادة الشراء
5	4.2 طريقة و دورية تقييم قيمة التصفية
6	5.2 مكان و كيفية الإعلام عن قيمة التصفية
7	6.2 سعر الإكتتاب و إعادة الشراء و عمولات الإكتتاب و إعادة الشراء
7	7.2 أماكن الإكتتاب و إعادة الشراء
7	8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف
7	3- طريق سير صندوق التوظيف الجماعي كنوز
7	1.3 تاريخ ختم السنة المالية
7	2.3 قيمة التصفية الأصلية
8	3.3 شروط و كيفية الإكتتاب و إعادة الشراء
9	4.3 أعباء التصرف
9	5.3 توزيع حصص الأرباح
9	6.3 المعلومات الموضوععة على ذمة المساهمين و العموم
10	4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه
10	1.4 طريقة تنظيم التصرف في صندوق التوظيف الجماعي " كنوز"
10	2.4 تقديم إتفاقية التصرف
11	3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف
11	4.4 طرق عمولة التصرف
11	5.4 تقديم الإتفاقية المبرمة مع المودع لديه
12	6.4 شروط إنهاء العمل بالإتفاقية المودع لديه
12	7.4 عمولة المودع لديه
12	8.4 تقديم إتفاقية توزيع الأسهم
13	9.4 آجال الدفع
13	10.4 عمولة الموزعين
13	5- المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات
13	1.5 الأشخاص الطبيعيين الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار
13	2.5 شهادة المسؤولون على النشرة
14	3.5 إسم و عنوان مراقب الحسابات
14	4.5 سياسة الإعلام



1- تقديم صندوق التوظيف الجماعي

1.1 معلومات عامة :

التسمية	: كنوز
الصيغة القانونية	: صندوق توظيف جماعي
النوع	: مختلط
هدف الصندوق	: إنشاء و 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 الإجتماعي	: 32، نهج الهادي الكراي عمارة ستوسيد بنك 1082 تونس المهرجان
رأس المال الأصلي	: 500.000 دينار مقسم إلى 5000 حصة، قيمة الحصة الواحدة 100 دينار
الترخيص	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 25-2007 بتاريخ 2007/12/06
المدة	: 20 سنة
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 الزغيدي
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 لكنوز بـ 500.000 دينار مقسم إلى 5000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 دينار للحصة الواحدة، وقع تسديدها كلياً عند الإكتتاب.

يمكن الترفيع في رأس المال بإصدار حصص جديدة أو التخفيض فيه بشراء الصندوق لحصصه من المكتتبين الراغبين في ذلك شرط أن لا ينزل رأس المال أقل من 50.000 دينار.

يقع التغيير في رأس المال طبقاً لأحكام الفصل 15 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

3.1 هيكل رأس المال الأصلي :

حاملوا الحصص	عدد الحصص	المبلغ بالدينار	النسبة
ستوسيد بنك	2000	200.000	% 40
التونسية السعودية للوساطة	2000	200.000	% 40
السيد الهادي بن عياد	1000	100.000	% 20
	5000	500.000	% 100

4.1 مراقب الحسابات :

عين السيد عدنان الزغيدي، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، مراقباً للحسابات لمدة ثلاثة سنوات.

العنوان: عمارة النور- المركز العمراني الشمالي 1082 تونس المهرجان

2- الخصائص المالية

1.2 الصنف :

كنوز هو صندوق توظيف جماعي من النوع المختلط

2.2 توجهات التوظيف :

يهدف هذا الصندوق إلى تحقيق مردودية متميزة مع اعتماد طريقة توظيف حذرة.

سيقع استثمار الأموال الذاتية للصندوق حسب الهيكلية التالية:

* حوالي 50% في أسهم شركات مدرجة بالبورصة.

* حوالي 25% في رفاع صادرة عن الدولة، وفي رفاع مؤسسات مدرجة بالبورصة موضوع مساهمة

عامة مضمونة أو متحصلة على ترقيم لا يقل عن F3 (tun) على المدى القصير و عن BBB-(tun)



على المدى الطويل، وفي سندات دين قصيرة المدى صادرة عن الدولة أو متداولة في أسواق تحت إشراف البنك المركزي وفي أوراق مالية مضمونة أو صادرة عن نفس الشركات المذكورة أعلاه.

* حوالي 5% في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي صنف رقاعية و مختلط.

* حوالي 20% في توظيفات نقدية و شبه نقدية .

3.2 تاريخ إفتح عملية الإكتتاب و إعادة الشراء :

تفتتح 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 أسبوعيا و ذلك كل يوم إثنين على الساعة التاسعة صباحا.

في صورة ما إذا لم يكن يوم الإثنين يوم عمل، تحتسب قيمة التصفية في يوم العمل الأول الذي يليه على الساعة التاسعة صباحا.

تحرر مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء على أساس قيمة تصفية غير معروفة.

تحتسب قيمة التصفية بقسمة مبلغ الاصول الصافية على عدد الأسهم المتداولة عند التقييم.

يتم تقييم محفظة الصندوق طبقا لمعايير المحاسبة المعينة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية والتي تنص خاصة على مايلي:

* تقييم الأسهم

الأسهم المدرجة بالبورصة: تقييم هذه الأسهم بقيمة السوق و تساوي قيمة السوق متوسط السعر المتوازن في يوم إحتساب قيمة التصفية أو في أحدث تاريخ سابق.

عندما يترتب عن ظروف السوق بالنسبة لسند معين إتجاه نحو الإنخفاض مرده الحفاظ على الإنخفاض أو إتجاه نحو الإرتفاع مرده الحفاظ على الإرتفاع، يكون سعر التقييم المطبق: عتبة الحفاظ على الإنخفاض في الحالة الأولى و عتبة الحفاظ على الإرتفاع في الحالة الثانية.

تم مراجعة قيمة الأسهم في حالة عدم تداولها (بالنسبة للعرض و الطلب) بصفة مستمرة على إمتداد العديد من حصص بورصة بصفة متتالية. كذلك تتم مراجعة قيمة الأسهم في حال إمتلاك كمية من هذه الأسهم تستطيع أن تؤثر بصفة ملحوظة على سعر الأسهم و ذلك نظرا لإنتظام الكميات التي يقع تداولها بالبورصة.



عند توفر قرائن تدل على أن سعر الأسهم بالبورصة لم يعد يمثل قاعدة لتقييمها، يتم اللجوء لعملية التخفيض في آخر سعر وقع نشره بالبورصة لهذه الأسهم لكي تكون قيمة السهم أقرب للقيمة المتوقعة للتداول. لتقييم هذا التخفيض، يأخذ بعين الإعتبار المعلومات التالية:

- العرض و الطلب المتوقع لهذا السهم
- القيمة الإستعمالية للسهم
- مردودية السهم
- نشاط الشركة التي أصدرت السهم و مستوى توزيع الأرباح
- كمية السهم المتداولة بالسوق
- كمية الأسهم التي وقع إمتلاكها و تاريخ عمليات التداول على السهم

* تقييم الحقوق المتعلقة بالأسهم

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

* تقييم الرقاع المدرجة بالبورصة و القيم المماثلة

تقيم الرقاع و القيم المماثلة :

- حسب قيمتها بالسوق بالنسبة للرقاع التي كانت موضوع معاملات أو سعرت بتاريخ حديث.
- حسب سعر إقتناءها بالنسبة للرقاع التي لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة منذ تاريخ إقتناءها بسعر مغاير.
- حسب قيمتها التحوينية إذا تبين أن سعر السوق و سعر الإقتناء لا يمثلان قاعدة معقولة لتقييم الرقاع و أن ظروف السوق تدل على أن تقييم الرقاع حسب القيمة التحوينية هو المناسب.
- تتمثل طريقة التقييم حسب القيمة التحوينية في تحيين التدفقات النقدية المستقبلية للرقاع في وقت تقييمها.

* تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية

تقيم هذه السندات حسب قيمة تصفيتها الحديثة.

* تقييم التوظيفات النقدية

تقيم في تاريخ الإقفال بالقيمة الاسمية و تطرح منها الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المحصلة.

5.2 مكان و كيفية الإعلام على قيمة التصفية :

يقع إعلام المساهمين و العموم بنشر قيمة التصفية كل يوم إثنين لدى شبايك الشركة التونسية السعودية للوساطة و ستوسيد بنك.

يقع إعلام هيئة السوق المالية أسبوعيا بقيمة التصفية ليتم نشرها يوميا بنشرية هيئة السوق المالية.



6.2 سعر الإكتتاب و إعادة الشراء و عمولة الإكتتاب و إعادة الشراء :

سعر الإكتتاب يساوي قيمة التصفية خالية من كل العمولات (دون نفقات حق الدخول).
يخضع سعر إعادة الشراء إلى عمولة (حق الخروج) بالنسبة للمساهمين الراغبين في إعادة شراء جزء أو كل الحصص التي لم يمر عليها ثلاثة أشهر ابتداء من تاريخ إكتتابها إلى عمولة تساوي 1 % من ذلك السعر.
تتم عملية الإكتتاب بالحاضر إما بواسطة صك أو تحويل بنكي أو بتسديد قيمة الإكتتاب نقدا دون أن يتجاوز المبلغ 5000 ديناراً و ذلك طبقاً لأحكام الفصل 69 من القانون عدد 2003-75 المؤرخ في 10/12/2003 المتعلق بمعاوضة الجهود الدولية للتصدي للإرهاب و معاقبة غسل الأموال.
و يكون الإكتتاب و إعادة الشراء نقداً إلا في حالة تصفية الصندوق إذا عبر المساهمون عن موافقتهم على خلاصهم عن طريق سندات.

يقع خلاص الحصص التي وقع إعادة شراؤها في أجل أقصاه 5 أيام بورصة.

7.2 أماكن الإكتتاب و إعادة الشراء :

تتم عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء بشبائيك جميع فروع التونسية السعودية للوساطة وستوسيد بنك.

8.2 المدة الدنيا الموصي بها للتوظيف :

المدة الدنيا المنصوح بها للإستثمار في صندوق التوظيف الجماعي "كنوز" هي 12 أشهر.

3- طرق تسيير صندوق التوظيف الجماعي "كنوز"

1.3 تاريخ إفتتاح و ختم السنة المالية :

تبدأ السنة المحاسبية في غرة جانفي و تنقضي في 31 ديسمبر.

لكن أول سنة محاسبية للصندوق تبدأ من اليوم الذي تم فيه التكوين الحقيقي و تنتهي في 31 ديسمبر 2008

2.3 قيمة التصفية الأصلية :

حدد رأس المال الأصلي للصندوق التوظيف الجماعي " كنوز" بـ 500.000 دينار مقسم إلى 5000 حصة بقيمة إسمية تساوي 100 دينار للحصة الواحدة و يقع تسديده كلياً عند الإكتتاب.



3.3 شروط و كيفية الإكتتاب و إعادة الشراء :

يُجسّم الإكتتاب ببطاقة إكتتاب وإعادة الشراء ببطاقة إعادة الشراء ، تسلم بشبائيك الموزعين (ستوسيد بنك و شركة التونسية السعودية للوساطة- وسيط بالبورصة-). و بمأّن قيمة التصفية عند الإكتتاب غير معروفة، فعلى المستثمر أن يمضي بطاقة إكتتاب تحتوي على:

* إمّا عدد الأسهم التي يرغب الحريف في إكتتابها و ذلك بدفع المبلغ التقريبي لهذه العملية و المحتسب على أساس آخر قيمة تصفية و قع نشرها،

* أو على المبلغ الذي يرغب في توظيفه في صندوق التوظيف الجماعي " كنوز". و عند إحتساب قيمة التصفية، يحدد المتصرف في الصندوق عدد الأسهم المكتتبه حسب المبلغ المودع من الحريف. تجسّم ملكية الأسهم في صندوق التوظيف بإعلام تنفيذ يسلم من طرف المتصرف بعد تحديد قيمة التصفية.

تتم عملية إعادة الشراء مثل إجراءات الإكتتاب بإمضاء بطاقة إعادة الشراء التي يعين فيه المساهم عدد الأسهم التي يرغب في إعادة شراءها أو المبلغ المطلوب.

في حال إبطال أوامر الإكتتاب أو إعادة الشراء، يجب على المساهم أن يتدخل قبل الساعة الثانية بعد الزوال من آخر يوم عمل في الأسبوع و توضيح رقم بطاقة الإكتتاب أو إعادة الشراء المرغوب في إبطالها. تعتبر عملية إعادة الشراء حقا من حقوق كل مساهم في الصندوق التوظيف الجماعي كنوز و بذلك يمكنه في كل وقت طلب إعادة شراء لكل أو بعض من حصصه.

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 :

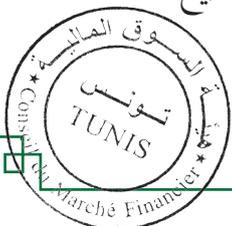
* ظروف إستثنائية تحتم ذلك

* من أجل المحافظة على مصالح المساهمين

* عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد بالفصل 3 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي كذلك في حالة قوة قاهرة، إستحالة إحتساب قيمة التصفية أو ورود مطالب إعادة الشراء تفوق (50.000 دينار).

* إمكانيات بيع سندات في الظروف العادية و في إطار المحافظة على مصالح المساهمين، يستطيع

المتصرف في الصندوق و بعد أخذ رأي مراقب الحسابات تعليق عمليات إعادة الشراء.



يقع إعلام هيئة السوق المالية و حاملي الحصص دون أجل عن طريق الصحف اليومية و في نشرة هيئة السوق المالية بقرار و أسباب تعليق عمليات الإكتتاب و إعادة شراء حصص صندوق التوظيف الجماعي "كنوز".

4.3 أعباء التصرف :

يتحمل صندوق التوظيف الجماعي " كنوز" دفع عمولة التصرف و عمولة المودع لديه و عمولة الموزعين و معلوم هيئة السوق المالية و الأداء على الجماعات المحلية و أجرة مراقب الحسابات و العمولة على المقاصة بالبورصة و على المعاملات بالبورصة و كل الأداء المترتبة عنها 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 مصاريف أعباء التصرف يوميا و تطرح من الأصول الصافية. كل الأعباء الأخرى يتحملها المتصرف أو المودع لديه.

5.3 توزيع حصص الأرباح :

يقع إعادة إستثمار أرباح صندوق التوظيف الجماعي كنوز بصفة آلية.

6.3 المعلومات الموضوعة على ذمة المساهمين و العموم :

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

- * نشر قيمة التصفية بشكل دائم حتى يمكن قبول طلبات الإكتتاب و إعادة الشراء، و التي تنشر يوميا بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية .
- * النظام الداخلي، نشرة الإصدار للعموم، النشريات و التقارير السنوية لنشاط الصندوق التي يوفرها الموزعون بشباييكهم نسخا كافية منها، ليطلع عليها العموم دون مصاريف.
- * القوائم المالية السنوية يتم نشرها بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر من بداية السنة المحاسبية .
- * كما يرسل إلى كل مستثمر في كل ثلاثية وثيقة إعلام تتضمن بيانا لتقييم التوظيفات، الإكتتاب و إعادة الشراء في تلك الفترة لهذا المساهم و النتائج الحاصلة.
- * كل تغيير يخص التصرف في صندوق التوظيف الجماعي يقع تبليغه إلى هيئة السوق المالية مع إحترام باقي الواجبات في القرار العام عدد 8 الصادر عن نفس الهيئة.



4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه

1.4 طريقة تنظيم التصرف في صندوق التوظيف الجماعي " كنوز " :

لتجسيم أهداف التوظيف، فوض المتصرف إنجاز و تحقيق و متابعة سياسة الإستثمار المرسومة إلى لجنة إستثمار متكونة من الأعضاء التالي ذكرهم :

الأعضاء	المهام
السيد حافظ السبع	مدير الإستغلال بالشركة التونسية السعودية للوساطة
السيدة سارة الشادلي	مديرة بإدارة المساهمة و الهندسة المالية بستوسيد بنك
السيدة سماح الحميري	مسؤولة التصرف في شركات و صناديق الإستثمار بالشركة التونسية السعودية للوساطة
السيد فتحي السماوي	مدير الهندسة المالية بالتونسية السعودية للوساطة

مدة النيابة سنة واحدة متجددة، وأجر أعضاء اللجنة على حساب المتصرف.

تعلم هيئة السوق المالية في الإبان بأي تغيير يقع على هيكله لجنة الإستثمار.

تجتمع هيئة التصرف شهريا و حسب ظروف السوق.

2.4 تقديم إتفاقية التصرف :

عهدت مهمة إدارة التصرف التجاري و الإداري و المالي لصندوق التوظيف الجماعي "كنوز" للشركة

التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة

و يقوم المتصرف خاصة بالعمليات التالية :

* تكوين و التصرف في محفظة صندوق التوظيف الجماعي " كنوز".

* توظيف سيولة الصندوق على المدى القصير.

* تحويل أوامر البورصة الصادرة عن الصندوق إلى الوسيط بالبورصة.

* إحتساب قيمة التصفية و إبلاغها لهيئة السوق المالية و إعلانها للعموم.

* مسك دفاتر حاملي أسهم الصندوق.

* إعادة رأسملة الأرباح.

* إعلام المساهمين بسياسة التصرف في الصندوق في الآجال المحددة.

* توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من المودع لديه لمتابعة مهمة المراجعة و التدقيق.

* نشر البيانات و النشريات القانونية.

* إعداد القوائم المالية لكنوز.



يعمل المتصرف لحساب حاملي الأسهم و يمكنه لوحده ممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظة الصندوق.

3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف :

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

يوفر المتصرف على وجه الخصوص:

* أعوان لديهم الكفاءة اللازمة لأحكام التصرف

* وسائل فنية كافية

* تنظيم داخلي ملائم

4.4 طرق عمولة التصرف :

تتقاضى الشركة التونسية السعودية للوساطة-وسيط بالبورصة- لقاء خدمات التصرف عمولية تحتسب بنسبة سنوية قدرها

0,4% (بما في ذلك الأداءات) من الأصول الصافية من صندوق التوظيف الجماعي " كنوز". تحتسب هذه العمولة يوميا و تطرح من قيمة التصفية لكنوز. يتم تسديد العمولة أثناء 15 يوما التي تلي نهاية الثلاثية. يتحمل المتصرف الأتعاب التالية :

* أجور العملة

* مصاريف الإدارة كمعاليم الكراء و التأمين و مصاريف الإعلام و طبع المناشير الإعلامية.

* مصاريف شراء البرامج الإعلامية و آلات الكمبيوتر و المكاتب و تجهيزاتها.

5.4 تقديم الإتفاقية المبرمة مع المودع لديه :

عين ستوسيد بنك المودع الوحيد لسندات صندوق الإستثمار الجماعي " كنوز" و ذلك حسب الإتفاقية المبرمة بين الشركة التونسية السعودية للوساطة - وسيط بالبورصة و ستوسيد بنك في 30 أفريل 2008 وتبعاً لذلك كلف ستوسيد بنك بـ :

* المحافظة على السندات و الأموال الخاصة لصندوق التوظيف الجماعي.

* تأمين قبض المرائب في آجالها و قبض الفوائد و تسديد الأصل و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات الصندوق.



- * مراقبة صحة قرارات الإستثمار و موافقتها للمواصفات القانونية والأساسية و سياسة الإستثمار المحددة.
- * مراقبة صحة احتساب قيمة التصفية و إحترام القواعد المتعلقة بتقييم السندات التي يتكون منها الصندوق.
- * مراقبة إحترام القواعد الخاصة بنسب التوظيف.
- * الإشهاد على صحة محفظة سندات الصندوق.

- * مراقبة إحترام قرارات التصرف للقانون و القانون الداخلي و لسياسة الإستثمار.
- إذا تبين للمودع لديه وجود إلتباس في تطبيق القواعد المذكورة أعلاه فبإمكانه:
- * طلب تصحيح الوضعية

- * إرسال تنبيه إذا بقي مطلب التصحيح دون إجابة خلال 10 حصص بالبورصة
- * إعلام مراقب الحسابات بدون أجل
- * إعلام هيئة السوق المالية بدون أجل

6.4 شروط إنهاء العمل بالإتفاقية الجبرمة مع المودع لديه :

حددت مدة العمل بالإتفاقية المودع لديه بسنة قابلة للتجديد الضمني سنويا.
كل طرف يريد وقف العمل بهذه الإتفاقية يجب عليه إعلام الطرف الآخر كتابيا في أجل قدره شهرا.

7.4 عمولة المودع لديه :

مقابل خدمات الإيداع يتحصل ستوسيد بنك على عمولة 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 ثلاثية صافية من الخصم من المورد الجبائي.

8.4 تقديم إتفاقية توزيع الحصص :

علاوة على التونسية السعودية للوساطة، كلف ستوسيد بنك بمهمة توزيع الحصص بمقتضى إتفاقية مع التونسية السعودية للوساطة و يمكن تلخيص مهمة الموزعين في النقاط التالية:

- * إشهار قيمة التصفية في حينها و بطريقة واضحة في جميع نقاط البيع.
- * 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 إستفساراتهم.
- * القيام بجميع عمليات الترويج و الإشهار.



سعر الإكتتاب و إعادة الشراء يساويان قيمة التصفية و يكون سعر الإكتتاب خاليا من كل عمولة بينما تقتطع عمولة قدرها 1% على كل عملية شراء حصص لم يمضي على إكتتابها فترة أكثر من 03 أشهر. يتم الإكتتاب و إعادة الشراء طيلة الأسبوع بشبائيك الموزعين اعتمادا على قيمة تصفية غير معروفة. ويقع كل يوم إثنين أو اليوم المفتوح الذي يليه على الساعة التاسعة إنجاز عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء اعتمادا على قيمة التصفية التي يقع إحتسابها في ذلك اليوم.

9.4 آجال الدفع :

تجمع مطالب إعادة شراء الأسهم كل يوم بمقر المتصرف. يقع دفع سعر الأسهم المعاد شراؤها في أجل لا يتعدى 5 حصص من البورصة من تاريخ نشر قيمة التصفية الأسبوعية.

10.4 عمولة الموزعين :

مقابل خدمات التوزيع يتحصل كل من ستوسيد بنك و التونسية السعودية للوساطة-وسيط البورصة- على عمولة تحتسب بنسبة سنوية قدرها 0,35% (بما في ذلك الأداء على القيمة المضافة) على الأصول الصافية الموظفة، يقع تسديدها في أجل لا يتعدى 15 يوما بعد كل ثلاثية صافية من الخصم من المورد الجبائي.

يتم إحتساب هذه العمولة يوميا و يقع صرفها كل ثلاث أشهر. كما يقع إقتسام هذه العمولة بين الطرفين حسب مقاييس يقع ظبطها فيما بينهم.

5- المسؤولون عن النشرة والمسؤول عن مراقبة الحسابات:

1.5 الأشخاص الطبيعيون الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار :

السيد إبراهيم سعادة

المدير العام لستوسيد بنك

السيد حافظ السبع

مدير الإستغلال بالشركة التونسية السعودية للوساطة

- وسيط بالبورصة -

2.5 شهادة المسؤولين على النشرة

حسب علمنا المعلومات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع و الترتيب الجاري بها العمل و النظام



الداخلي لصندوق التوظيف الجماعي "كنوز" و المتصرف فيها و المدوع لديه و موزعي حصصه و خصائصه المالية و طرق سيره و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة و هي لاتتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها.

السيد حافظ السبع

مدير الإستغلال بالشركة التونسية السعودية للوساطة

TUNISO - SEOUDIENNE
D'INTERMEDIATION
** T. S. I. **
32. RUE HEDI KARRAY
(IMM. STUS13) 1082 Cité Mahrajèn
Tél: 71.751.277 - Fax: 71.753.079

3.5 إسم و عنوان مراقب الحسابات :

قمنا بالتثبيت من المعلومات و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و ذلك بالقيام بالعناية المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معيار المهنة و ليست لدينا ملاحظات حول صحة و دقة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة .

مراقب الحسابات

السيد عدنان الزغدي



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

4.5 سياسة الإعلام :

السيد حافظ السبع

TUNISO - SEOUDIENNE
D'INTERMEDIATION
** T. S. I. **
32. RUE HEDI KARRAY
(IMM. STUS13) 1082 Cité Mahrajèn
Tél: 71.751.277 - Fax: 71.753.079

هيئة السوق المالية
تأشيرة عدد 08-09-08 بتاريخ 21 ماي 2008
منحت طبقاً لأحكام الفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994
رئيس هيئة السوق المالية

32، نهج الهادي الكراي حي المهرجان

عمارة ستوسيد بنك 1082 تونس

الهاتف : 71751277

الإمضاء محمد رضا شلفوم

