

**SICAV TRESOR
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE
AU 30 JUIN 2006**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV TRESOR, et en application de l'article 8 du Code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 juin 2006.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 juin 2006 totalise .. 351.523.494,474 TND.

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêtés au 30 juin 2006 reflète correctement la situation de votre société.

**Fait à Tunis, le 27 juillet 2006
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

BILANS COMPARES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
	Montants en dinars	Montants en dinars	Montants en dinars
ACTIF	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Portefeuille titres	280 939 168,436	227 743 897,745	230 043 112,722
Obligations et valeurs assimilées	21 355 000,820	27 239 213,012	22 232 721,000
Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	254 559 723,171	200 504 684,733	207 810 391,722
Autres Valeurs	5 024 444,445	0,000	0,000
Placements monétaires et disponibilités	70 397 385,010	57 339 341,963	58 191 844,229
Placements monétaires	70 397 224,962	57 338 670,700	58 190 859,703
Disponibilités	160,048	671,263	984,526
Créances d'exploitation	406 804,471	588 113,622	1 128 538,146
Autres créances d'exploitation	406 804,471	588 113,622	1 128 538,146
TOTAL ACTIF	351 743 357,917	285 671 353,330	289 363 495,097
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	145 061,544	119 299,503	134 384,648
Autres créditeurs divers	74 801,899	44 724,286	44 801,807
TOTAL PASSIF	219 863,443	164 023,789	179 186,455
ACTIF NET	351 523 494,474	285 507 329,541	289 184 308,642
CAPITAL	343 315 296,207	278 765 300,494	275 759 239,098
SOMMES DISTRIBUABLES	8 208 198,267	6 742 029,047	13 425 069,544
Résultat d'exploitation de la période	7 578 380,149	6 399 315,539	13 543 248,487
Régularisation du résultat de la période	630 915,890	341 343,620	-119 533,154
Résultat de l'exercice clos en instance d'affectation	0,000	0,000	0,000
Réglu du résultat de l'exercice clos	-834,519	0,000	0,000
Report à nouveau	-263,253	1 369,888	1 354,211
ACTIF NET	351 523 494,474	285 507 329,541	289 184 308,642
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	351 743 357,917	285 671 353,330	289 363 495,097

ETATS DE RESULTAT COMPARES	30/06/2006 Montants en	30/06/2005 Montants en Dinars	31/12/2005 Montants en
Revenus du portefeuille titres	7 234 357,897	6 230 341,089	13 084 019,630
Revenus des obligations et valeurs assimilées	575 730,959	723 870,000	1 414 698,360
Revenus des Emprunts d'Etat et valeurs	6 634 182,493	5 506 471,089	11 669 321,270
Revenus de Autres Valeurs	24 444,445	0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	1 343 935,438	995 622,026	2 205 954,518
Revenus des Bons du Trésor	1 245 617,651	687 147,741	1 810 747,564
Revenus des Billets de Trésorerie	98 317,787	127 699,251	205 442,158
Revenus des Certificats de dépôts	0,000	180 775,034	189 764,796
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	8 578 293,335	7 225 963,115	15 289 974,148
Charges de gestion des placements	817 969,317	683 456,315	1 444 771,383
REVENUS NET DES PLACEMENTS	7 760 324,018	6 542 506,800	13 845 202,765
Autres charges d'exploitation	181 943,869	143 191,261	301 954,278
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000	0,000
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	7 578 380,149	6 399 315,539	13 543 248,487
Régularisation du résultat d'exploitation	630 915,890	341 343,620	-119 533,154
Report à nouveau	-263,253	1 369,888	1 354,211
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE	8 209 032,786	6 742 029,047	13 425 069,544
Régularisation du résultat d'exploitation	-630 915,890	-341 343,620	119 533,154
Report à nouveau (annulation)	263,253	-1 369,888	-1 354,211
Variation des plus ou moins values	0,000	0,000	0,000
Plus ou moins values réalisées sur cession de	0,000	81 460,672	265 399,529
Frais de négociation	0,000	-1,197	-23,734
RESULTAT NET DE LA PERIODE	7 578 380,149	6 480 775,014	13 808 624,282

SICAV TRESOR ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA PERIODE 01-01-2006 AU 31-03-2006 (en dinars)			
DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D EXPLOITATION	7 578 380,149	7 578 380,149	13 808 624,282
	TND	TND	TND
a- Résultat d'exploitation	7 578 380,149	7 578 380,149	13 543 248,487
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	265 399,529
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,000	0,000	0,000
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-23,734
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	15 880 322,250	13 431 308,625	13 431 308,625
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	70 641 127,933	64 805 418,900	61 154 548,733
a - Souscriptions	276 713 887,680	254 691 898,137	400 713 325,914
- Capital	226 551 100,000	212 911 200,000	353 709 200,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	6 097 666,556	5 832 133,982	5 832 666,717
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	43 757 845,013	35 798 142,082	40 867 685,643
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	307 276,111	150 422,073	303 773,554
b - Rachats	206 072 759,747	189 886 479,237	339 558 777,181
- Capital	159 086 600,000	151 314 200,000	295 285 000,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	3 643 511,625	3 003 432,912	3 003 432,912
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	43 126 929,123	35 456 798,462	40 987 218,797
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	215 718,999	112 047,863	283 125,472
VARIATION DE L'ACTIF NET	62 339 185,832	58 952 490,424	61 531 864,390
ACTIF NET	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
a- en début de période	289 184 308,642	227 652 444,252	227 652 444,252
b- en fin de période	351 523 494,474	285 507 329,541	289 184 308,642
NOMBRE D ACTIONS	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
a- en début de période	2 753 850	2 169 608	2 169 608
b- en fin de période	3 428 495	2 785 578	2 753 850
VALEUR LIQUIDATIVE	102,529	102,494	105,011
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ESTIME	4,56%	4,68%	4,74%

* : Dividende distribué au titre de l'exercice 2005, soit TND 4,885

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA
PERIODE DU 01.01.2006 AU 30.06.2006**

1 - REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-06-2006 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2006 ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

3-1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2005	% de l'Actif net
Emprunts de sociétés	372,080	20,708,393.788	21,355,000.820	6.09
AIL 1999 (TRANCHE A/UIB)	4,000	80,000.000	82,800.000	0.02
AIL 2002 (TRANCHE A/UIB)	9,000	360,000.000	381,312.000	0.11
AL 1999/2	10,000	200,000.000	210,280.000	0.06
AL 2002/1 (BBB)	3,000	174,000.000	181,407.600	0.05
AFRICA/2003 (TRANCHE D/BNA)	5,000	500,000.000	523,672.000	0.15
ATL2000/1 (A)	10,000	400,000.000	420,560.000	0.12
ATL 2001/1 (A)	5,000	100,000.000	104,672.000	0.03
ATL 2001/2 (A)	7,500	150,000.000	153,696.000	0.04
ATL 2002/1 (A)	15,000	600,000.000	625,200.000	0.18
ATL 2003/1 (BBB+)	5,000	300,000.000	305,256.000	0.09
ATL 2004/1 (BBB+)	7,500	600,000.000	630,414.000	0.18
ATL 2006 (BBB)	10,000	1,000,000.000	1,002,279.200	0.29
BH 2001	10,000	600,000.000	614,960.000	0.17
BIAT 2002	28,100	843,000.000	874,337.120	0.25
BTKD 1998 (AAA-)	49,880	3,989,386.288	4,096,448.720	1.17
CIL 2001/1 (A-)	25,600	512,000.000	539,893.760	0.15
CIL 2002/1 (A-)	15,000	300,000.000	305,052.000	0.09
CIL 2002/2 (A-)	15,000	1,200,000.000	1,256,808.000	0.36
CIL 2004/2 (BBB)	10,000	800,000.000	811,296.000	0.23
EL MAZRAA 2001 (A+)	10,000	600,000.000	616,304.000	0.18
GL 2001/2 (BBB+)	10,000	600,000.000	617,952.000	0.18
GL 2002/1 (BBB+)	5,000	400,000.000	423,408.000	0.12
GL 2004/1 (BBB)	5,000	400,000.000	410,804.000	0.12
MEUBLATEX 2001 (TRANCHE C/BIAT)	10,000	800,000.000	838,664.000	0.24
SELIMA CLUB 2002 (TRANCHE B/BIAT)	6,000	480,000.000	481,027.200	0.14
SEPCM 2002 (BS)	3,500	200,007.500	203,031.780	0.05
SOTUVER 2002 (BBB)	6,000	600,000.000	612,059.040	0.17
TL 2001/1 (A-)	10,000	200,000.000	206,816.000	0.06
TL 2001/2 (A-)	5,000	100,000.000	101,640.000	0.03
TL 2002/1 (A-)	15,000	600,000.000	627,252.000	0.18
TL 2002/2 (A-)	10,000	400,000.000	404,024.000	0.11
TL 2004/1 (BBB)	7,000	420,000.000	424,222.400	0.12

TL 2004/2 (BBB+)	10,000	800,000.000	811,296.000	0.23
TL 2005/1 (BBB+)	10,000	1,000,000.000	1,037,744.000	0.3
TOUTA 2002 (TRANCHE B/BIAT)	5,000	400,000.000	418,412.000	0.12
Emprunts d'Etat	259,906	249,572,189	254,559,723	72.37
BTNB	17,650	3,430,790.633	3,622,356.593	1.03
BTNB 8,75% 01.10.97— 01.07.07	2,500	500,000.000	535,000.000	0.15
BTNB 8,75% 02.09.97— 02.09.07	5,000	1,000,000.000	1,057,920.000	0.3
BTNB 9% 04.03.97— 04.03.07	1,000	100,000.000	102,347.200	0.03
BTNB 8,75% 05.08.97— 05.08.07	5,000	1,000,000.000	1,063,288.000	0.3
BTNB 8,6% 02.12.97— 02.12.07	4,150	830,790.633	863,801.393	0.25
BTA	242,256	246,141,397.900	250,937,366.578	71.34
BTA 6,5% 10.03.99—10.03.09	2,678	2,753,085.000	2,796,197.158	0.8
BTA 6,75% 11.06.03—11.06.08	5,121	5,143,358.500	5,160,026.331	1.48
BTA 6,75% 12.04.00—12.04.10	60,021	59,283,575.900	59,993,960.448	17.07
BTA 7,5% 14.04.04 -- 14.04.14	105,989	110,151,594.000	111,510,576.483	31.69
BTA 7% 09.02.05 – 09.02.15	41,074	41,405,369.900	42,300,221.206	12.03
BTA 8,25% 09.07.02—09.07.14	27,373	27,404,414.600	29,176,384.952	8.27

FCC	5,000	50,000,000.000	5,024,444.445	1.43
FCC BIAT	5,000	50,000,000.000	5,024,444.445	1.43

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **7.234.357,897 dinars** au 30.06.2006 contre **6,230,341.089 dinars** au 30.06.2005, se détaillant comme suit :

REVUNUS	MONTANT au 30.06.2006	MONTANT au 30.06.2005
Revenus des obligations Et valeurs assimilées	575,730.959	723,870.000
Revenus des Emprunts d'Etat	6,634,182.493	5,506,471.089
Revenus de Autres Valeurs	24,444.445	0,000
Total	7,234,357.897	6,230,341.089

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2006 à **70,397,224.962 dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et en Billets de Trésorerie et en se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2005	% Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	66,252	63,583,862.763	64,415,686.796	18.34
BTC 52 SEM ECH 09.05.07	6,553	6,251,248.629	6,274,914.263	1.77
BTC 52 SEM ECH 10.04.07	15,593	14,897,247.566	14,982,079.474	4.26
BTC 52 SEM ECH 11.07.06	6,341	6,067,530.578	6,279,270.331	1.79
BTC 52 SEM ECH 12.06.07	665	633,872.164	634,381.112	0.18
BTC 52 SEM ECH 13.02.07	3,356	3,204,557.898	3,243,652.924	0.93
BTC 52 SEM ECH 13.03.07	13,435	12,821,380.236	12,944,638.218	3.68
BTC 52 SEM ECH 29.08.06	20,309	19,708,025.692	20,056,750.474	5.73

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2006	% Actif Net
Billets de Trésorerie	BIAT	6,000	5,936,662.821	5,981,538.166	1.70
Hannibal Lease	BIAT	6,000	5,936,662.821	5,981,538.166	1.70

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2006 à **1,343,935.438 dinars** contre **995,622.026 dinars** au 30.06.2005 et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme et en Billets de Trésorerie.

3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2006 à **406,804.471 dinars** et représentant la Retenue à la source sur achat de Bons de Trésor Assimilable et les sommes à l'encaissement.

3-6 Note sur les charges de gestion des placements :

Les Charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2006 à **817,969.317 dinars** contre **683,456.315 dinars** au 30.06.2005 et représentant la rémunération du gestionnaire et du dépositaire.

3-7 Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2006 à **219,863.443 dinars** contre **164,023.789 dinars** au 30.06.2005. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

Passif	Montant au 30.06.2006	Montant au 30.06.2005
Opérateurs créditeurs	145,061.544	119,299.503
Autres créditeurs divers	74,801.899	44,724.286
Total	219,863.443	164,023.789

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2006 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2006 (en nominal)

- Montant : 275,385,000.000 dinars
- Nombre de titres : 2,753.850
- Nombre d'actionnaires : 3,005

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 226,551,100.000 dinars
- Nombre de titres émis : 2,265,511

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 159,086,600.000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 1,590,866

Capital au 30.06.2006 : 343,315,296.207 dinars

- Montant en nominal : 342,849,500.000 dinars
- Sommes non distribuables : 465,796.207 dinars
- Nombres de titres : 3,428,495
- Nombre d'actionnaires : 3,359

3-9 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste au 30.06.2006 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 7,578,380.149 dinars
- Régularisation du résultat de la période : 630,915.890 dinars
- Report à nouveau : -263.253 dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 8,209,032.786 dinars

4 - AUTRES INFORMATION :**4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>30.06.2006</u>	<u>30.06.2005</u>
• Revenus des placements	2,502	2,594
• Charges de gestion	(0.239)	(0.245)
• Revenu net des placements	2.263	2.349
• Autres charges d'exploitation	(0.053)	(0.052)
• Autres produits d'exploitation	0.000	0.000
• Résultat d'exploitation	2.210	2.297
• Régularisation du résultat d'exploitation	0.184	0.123
• Report à nouveau	0.000	0.000
SOMMES DISTRIBUABLES	2.394	2.420
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0.184)	(0.123)
• Variation des plus ou moins values potentielles	0.000	0.000
• Plus ou moins values réalisées	0.000	0.029
• Frais de négociation	0.000	0.000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2.210	2.326

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.06.2006</u>	<u>30.06.2005</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0.248%	0.207%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0.052%	0.043%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2.325%	1.939%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV TRESOR est confiée à la BIAT ASSETS MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} avril 2003. Celle-ci est chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV TRESOR ;
- La gestion comptable de SICAV TRESOR ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV TRESOR ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSETS MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV TRESOR. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV TRESOR ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE
ARRETES AU 30 JUIN 2006

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV PROSPERITY, et en application de l'article 8 du Code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 juin 2006.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 juin 2006 totalise3.122.300,557

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 30 juin 2006 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 26 juillet 2006

Le Commissaire aux Comptes

Sleheddine ZAHAF

ACTIF	Montants en dinars		Montants en dinars
	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Portefeuille titres	2 498 126,631	4 457 898,110	3 699 505,616
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	39 936,613	0,000	238 198,400
Obligations et valeurs assimilées	494 071,840	645 756,161	527 903,521
Emprunts d'Etats	1 813 384,844	3 812 141,949	2 933 403,695
Autres Valeurs	150 733,334	0,000	0,000
Placements monétaires et disponibilités	627 962,236	1 128 938,432	957 254,372
Placements monétaires	627 015,161	1 128 912,854	956 434,684
Disponibilités	947,075	25,578	819,688
Créances d'exploitation	3 759,562	4 855,549	41 228,699
Dividendes à recevoir	0,000	0,000	0,000
Autres créances d'exploitation	3 759,562	4 855,549	41 228,699
TOTAL ACTIF	3 129 848,429	5 591 692,091	4 697 988,687
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	5 910,093	5 378,617	1 990,472
Autres créditeurs divers	1 637,779	3 864,196	10 574,351
TOTAL PASSIF	7 547,872	9 242,813	12 564,823
ACTIF NET	3 122 300,557	5 582 449,278	4 685 423,864
CAPITAL	3 047 146,192	5 443 624,109	4 457 210,120
SOMMES DISTRIBUABLES	75 154,365	138 825,169	228 213,744
Résultat d'exploitation de la période	103 710,452	125 097,485	245 833,287
Régularisation du résultat de la période	-28 564,127	13 686,565	-17 653,200
Report à Nouveau	8,040	41,119	33,657
ACTIF NET	3 122 300,557	5 582 449,278	4 685 423,864
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	3 129 848,429	5 591 692,091	4 697 988,687

ETATS DE RESULTAT COMPARES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en
Revenus du portefeuille titres	104 066,220	125 827,659	248 095,048
Dividendes	6 587,950	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs	13 091,200	16 970,000	33 434,000
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs	83 653,736	108 857,659	214 661,048
Revenus des Autres Valeurs	733,334	0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	16 693,792	18 281,585	35 383,000
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	120 760,012	144 109,244	283 478,048
Charges de gestion des placements	10 776,464	12 718,130	24 995,626
REVENUS NET DES PLACEMENTS	109 983,548	131 391,114	258 482,422
Autres charges d'exploitation	6 273,096	6 293,629	12 649,135
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA	103 710,452	125 097,485	245 833,287
Régularisation du résultat d'exploitation	-28 564,127	13 686,565	-17 653,200
Report à nouveau	8,040	41,119	33,657
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA	75 154,365	138 825,169	228 213,744
Régularisation du résultat d'exploitation	28 564,127	-13 686,565	17 653,200
Report à nouveau (annulation)	-8,040	-41,119	-33,657
Variation des plus ou moins values	-1 518,787	0,000	-433,400
Plus ou moins values réalisées sur	50 225,701	-186,881	1 896,479
Frais de négociation	-534,655	0,000	0,000
RESULTAT NET DE LA PERIODE	151 882,711	124 910,604	247 296,366

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET			
DE LA PERIODE DU 01-01-2006 AU 30-06-2006			
DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D EXPLOITATION	151 882,711	124 910,604	247 296,366
	TND	TND	TND
a- Résultat d'exploitation	103 710,452	125 097,485	245 833,287
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	50 225,701	-186,881	1 896,479
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-1 518,787	0,000	-433,400
d- Frais de négociation de titres	-534,655	0,000	0,000
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	274 660,135	241 695,960	241 695,960
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-1 440 345,883	821 657,602	-197 753,574
a - Souscriptions	3 989 118,734	1 531 258,320	3 274 124,517
- Capital	2 925 300,000	1 541 400,000	2 364 800,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	115 851,460	20 057,397	20 044,915
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours	1 024 034,537	22 988,673	970 883,445
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-76 067,263	-53 187,750	-81 603,843
b - Rachats	5 429 464,617	709 600,718	3 471 878,091
- Capital	4 417 200,000	705 400,000	2 552 200,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	69 397,028	19 233,694	19 231,344
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	1 052 598,664	9 302,108	988 536,645
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-109 731,075	-24 335,084	-88 089,898
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 563 123,307	704 872,246	-192 153,168
ACTIF NET	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
a- en début de période	4 685 423,864	4 877 577,032	4 877 577,032
b- en fin de période	3 122 300,557	5 582 449,278	4 685 423,864
NOMBRE D ACTIONS	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
a- en début de période	46 148	48 022	48 022
b- en fin de période	31 229	56 382	46 148
VALEUR LIQUIDATIVE	99,980	99,011	101,530*
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	6,74%	4,84%	4,90%

* : Dividende distribué au titre de l'exercice 2005, soit TND 4.945

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2006 AU 30.06.2006**

1 - REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.06.2006 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2006 ou la date antérieure la plus récente.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :**3-1 Note sur le portefeuille titres :**

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2005	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1.007	41.455,400	39.936,613	1,28%
BIAT	1.007	41.455,400	39.936,613	1,28%
Obligations et valeurs assimilées	7.500	481.853,440	494.071,840	15,82%
BIAT/2002	4.000	311.666,560	320.252,160	10,26%
CIL 2002/1 (A-)	1.000	20.186,880	20.523,680	0,66%
GL 2001/2 (BBB+)	1.500	90.000,000	92.692,800	2,97%
TL2004/1 (BBB+)	1.000	60.000,000	60.603,200	1,94%
Emprunt d'Etat	1.699	1.708.177,300	1.813.384,844	58,08%
BTA 8,25% 09.07.02 – 09.07.14	1.607	1.612.049,500		54,96%
Billet de Trésorerie	150	150.000,000	150.733,334	4,83%
FCC-BIAT	150	150.000,000	150.733,334	4,83%

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **104.066,220 dinars** au 30.06.2006; contre **125.827,659** au 30.06.2005 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2006	MONTANT au 30.06.2005
Dividendes	6.587,950	0,000
Revenus des obligations	13.091,200	16.970,000
Revenus des Emprunts d'état	83.653,736	108.857,659
Revenus de Autres Valeurs	733,334	0,000
Total	104.066,220	125.827,659

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2006 à **627.015,161 dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.05	% Actif net
BTC 52 SEM ECH 11.07.06	1	956,429	990,176	0,03%
BTC 52 SEM ECH 29.08.06	78	75.559,723	77.004,768	2,47%
BTC 52 SEM ECH 13.02.07	17	16.193,761	16.423,080	0,52%
BTC 52 SEM ECH 13.03.07	246	234.955,823	237.059,575	7,59%
BTC 52 SEM ECH 10.04.07	220	209.880,122	211.319,869	6,78%
BTC 52 SEM ECH 09.05.07	72	68.720,324	68.951,732	2,20%
BTC 52 SEM ECH 12.06.07	16	15.264,343	15.265,961	0,49%

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2006 à **16.693,792 dinars** contre **18.281,585 dinars** au 30.06.2005 et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2006 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2005 (en nominal)

- Montant : 4.614.800,000 dinars
- Nombre de titres : 46.148
- Nombre d'actionnaires : 59

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 2.925.300,000 dinars
- Nombre de titres émis : 29.253

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 4.417.200,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 44.172

Capital au 30.06.2006 : 3.047.146,192 dinars

- Montant en nominal : 3.122.900,000 dinars
- Sommes non distribuables : -75.753,808 dinars
- Nombres de titres : 31.229
- Nombre d'actionnaires : 59

3-6 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste au 30.06.2006 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **103.710,452 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-28.564,127 dinars**
- **Report à nouveau** : **8,040 dinars**

SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE : 75.154,365 dinars

4 - AUTRES INFORMATIONS :**4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>30.06.2006</u>	<u>30.06.2005</u>
• Revenus des placements	3,868	2,555
• Charges de gestion	(0,345)	(0,225)
• Revenu net des placements	3,523	2,330
• Autres charges d'exploitation	(0,201)	(0,111)
• Résultat d'exploitation	3,322	2,219
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,915)	0,242
• Report à nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUTABLES	2,407	2,461
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,915	(0,242)
• Variation des plus ou moins values potentielles	(0,049)	0,000
• Plus ou moins values réalisées	1,609	(0,003)
• Frais de négociation	0,017	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4,899	2,216

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.06.2006</u>	<u>30.06.2005</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,250%	0,247%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,146%	0,122%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen	2,410%	2,434%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY a été confiée à compter du 1^{er} avril 2003 à la BIAT ASSETS MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM).

Celle-ci est chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSETS MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

**SICAV OPPORTUNITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE
ARRETES AU 30 JUIN 2006
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV OPPORTUNITY, et en application de l'article 8 du Code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 juin 2006.

L'actif net de la société SICAV OPPORTUNITY au 30 juin 2006 totalise 1.444.481,690

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession. Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 30 juin 2006 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 26 juillet 2006

Le Commissaire aux Comptes

Sleheddine ZAHAF

BILANS COMPARES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
	Montants en dinars	Montants en dinars	Montants en dinars
ACTIF	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Portefeuille titres	1 169 129,358	1 101 841,159	1 164 627,465
Actions, valeurs assimilées et droits	147 100,240	124 960,857	115 482,700
Obligations et valeurs assimilées	82 132,000	123 068,000	101 695,200
Emprunts d'Etats	814 286,007	853 812,302	947 449,565
Autres Valeurs	125 611,111	0,000	0,000
Placements monétaires et	294 652,014	274 925,544	309 807,882
Placements monétaires	294 650,348	274 498,672	309 270,436
Disponibilités	1,666	426,872	537,446
Créances d'exploitation	14,115	1 422,399	29 612,125
Dividendes à recevoir	0,000	0,000	0,000
Autres créances d'exploitation	14,115	1 422,399	29 612,125
TOTAL ACTIF	1 463 795,487	1 378 189,102	1 504 047,472
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	18 864,815	9 690,685	13 748,093
Autres créditeurs divers	448,982	350,203	253,807
TOTAL PASSIF	19 313,797	10 040,888	14 001,900
ACTIF NET	1 444 481,690	1 368 148,214	1 490 045,572
CAPITAL	1 416 801,038	1 345 447,555	1 435 458,870
SOMMES DISTRIBUABLES	27 680,652	22 700,659	54 586,702
Résultat distribuable de la période	38 704,659	20 093,995	48 291,706
Régularisation du résultat de la	-11 034,668	2 597,981	6 285,855
Report à Nouveau	10,661	8,683	9,141
ACTIF NET	1 444 481,690	1 368 148,214	1 490 045,572
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	1 463 795,487	1 378 189,102	1 504 047,472

ETATS DE RESULTAT COMPARES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en
Revenus du portefeuille titres	45 657,214	25 753,816	60 282,317
Dividendes	6 023,700	1 229,250	7 003,000
Revenus des obligations et valeurs	2 436,800	3 526,400	6 953,600
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs	36 585,603	20 998,166	46 325,717
Revenus des Autres Valeurs	611,111	0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	7 670,672	4 693,305	9 608,554
TOTAL DES REVENUS DES	53 327,886	30 447,121	69 890,871
Charges de gestion des placements	9 693,381	6 002,838	12 681,051
REVENUS NET DES PLACEMENTS	43 634,505	24 444,283	57 209,820
Autres charges d'exploitation	4 929,846	4 350,288	8 918,114
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA	38 704,659	20 093,995	48 291,706
Régularisation du résultat d'exploitation	-11 034,668	2 597,981	6 285,855
Report à nouveau	10,661	8,683	9,141
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA	27 680,652	22 700,659	54 586,702
Régularisation du résultat d'exploitation	11 034,668	-2 597,981	-6 285,855
Report à nouveau (annulation)	-10,661	-8,683	-9,141
Variation des plus ou moins values	9 515,900	17 274,767	18 027,610
Plus ou moins values réalisées sur	39 539,060	14 947,900	35 446,303
Frais de négociation	-568,673	-258,766	-436,497
RESULTAT NET DE LA PERIODE	87 190,946	52 057,896	101 329,122

SICAV OPPORTUNITY			
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET			
DE LA PERIODE 01-01-2006 AU 30-06-2006			
DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D EXPLOITATION	87 190,946	52 057,896	101 329,122
	TND	TND	TND
a- Résultat d'exploitation	38 704,659	20 093,995	48 291,706
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	39 539,060	14 947,900	35 446,303
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	9 515,900	17 274,767	18 027,610
d- Frais de négociation de titres	-568,673	-258,766	-436,497
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	121 081,030	60 705,914	60 705,914
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-11 673,798	385 779,949	458 406,081
a - Souscriptions	3 575 262,627	1 104 098,052	2 930 241,859
- Capital	3 096 800,000	1 042 800,000	2 688 000,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	120 747,550	22 744,068	22 744,526
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	150 241,600	11 847,879	126 106,284
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	207 473,477	26 706,105	93 391,049
b - Rachats	3 586 936,425	718 318,103	2 471 835,778
- Capital	3 152 800,000	686 900,000	2 262 700,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	54 242,562	2 689,096	2 689,096
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	161 276,268	9 249,898	119 820,429
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	218 617,595	19 479,109	86 626,253
VARIATION DE L'ACTIF NET	-45 563,882	377 131,931	499 029,289
ACTIF NET	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
a- en début de période	1 490 045,572	991 016,283	991 016,283
b- en fin de période	1 444 481,690	1 368 148,214	1 490 045,572
NOMBRE D ACTIONS	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
a- en début de période	13 747	9 494	9 494
b- en fin de période	13 187	13 053	13 747
VALEUR LIQUIDATIVE	109,538	104.814*	108.390**
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	9,52%	9,10%	7,94%

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2005, soit TND 3.970

** Dividende distribué au titre de l'exercice 2004, soit TND 4.282

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01/01/2006 AU 30/06/2006

1 - REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-06-2006 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2006 ou la date antérieure la plus récente.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 Cession des placements :

la cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :**3-1 Note sur le portefeuille titres :**

DISIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2006	% de L'ACTIF NET
Actions et valeurs assimilées				
Actions BIAT	1.210	49.248,600	47.987,390	3,32%
Actions BTEI-(ADP)	2.100	40.320,000	55.767,600	3,86%
Actions SOTRAPIL	500	7.524,000	18.453,000	1,28%
Actions SITS	450	4.950,000	5.492,250	0,38%
Actions CIL	1.000	17.755,040	19.400,000	1,34%
Emprunts de Sociétés				
CIL2002/1	1.000	20.000,000	20.336,800	1,41%
GL2001/2	1.000	60.000,000	61.795,200	4,28%
Emprunts d'Etat				
BTA 7,5-2014	397	413.581,700	418.677,47	28,98%
BTA 8,25-2014	371	371.597,600	395.614,003	27,39%
Billet de Trésorerie				
FCC-BIAT	125	125.000,000	125.611,111	8,70%

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **45.657,214 dinars** au 30.06.2006.

REVENUS	MONTANT au 30.06.2006	MONTANT au 30.06.2005
Dividendes	6.023,700	1.229,250
Revenus des obligations	2.436,800	3.526,400
Revenus des Emprunts d'état	36.585,603	20.998,166
Revenus des Autres Valeurs	611,111	0,000

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2006 à **294.650,348 dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.06	% Actif net
BTC 52 SEM ECH 11.07.06	14	13.390,011	13.862,467	0,96%
BTC 52 SEM ECH 29.08.06	80	77.813,429	79.042,504	5,48%
BTC 52 SEM ECH 13.02.07	15	14.313,622	14.495,954	1,01%
BTC 52 SEM ECH 13.03.07	6	5.726,405	5.781,096	0,40%
BTC 52 SEM ECH 10.04.07	180	171.543,136	172.862,683	11,97%
BTC 52 SEM ECH 09.05.07	5	4.776,436	4.789,153	0,33%
BTC 52 SEM ECH 12.06.07	4	3.816,086	3.816,491	0,26%

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2006 à **7.670,672 dinars** et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2006 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2005 (en nominal)

- Montant : 1.374.700,000 dinars
- Nombre de titres : 13.747
- Nombre d'actionnaires : 12

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 3.096.800,000 dinars
- Nombre de titres émis : 30.968

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 3.152.800,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 31.528

Capital au 30.06.2006 : 1.416.801,038 dinars

- Montant en nominal : 1.318.700,000 dinars
- Sommes non distribuables : 98.101,038 dinars
- Nombres de titres : 13.187
- Nombre d'actionnaires : 12

3-6 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste au 30.06.2006 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **38.704,659 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-11.034,668 dinars**
- **Report à nouveau de l'exercice 2004** : **10,661 dinars**

SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE : 27.680,652 dinars

4 - AUTRES INFORMATIONS :**4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>30.06.2006</u>	<u>30.06.2005</u>
• Revenus des placements	4,044	2,333
• Charges de gestion	(0,735)	(0,460)
• Revenu net des placements	3,309	1,873
• Autres charges d'exploitation	(0,374)	(0,333)
• Résultat d'exploitation	2,935	1,540
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,837)	0,199
• Report à nouveau	0,001	0,000
SOMMES DISTRIBUTABLES	2,099	1,739
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,837	(0,199)
• Report à nouveau	0,001	0,000
• Variation des plus ou moins potentielles	0,722	1,323
• Plus ou moins values réalisées	2,998	1,145
• Frais de négociation	(0,043)	(0,020)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	6,614	3,988

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,492%	0,495%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,250%	0,359%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	1,966%	1,656%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSETS MANAGEMENT, et ce à compter du 1^{er} Avril 2003.

Celle-ci est chargée de:

- La gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;
- La Gestion comptable de SICAV OPPORTUNITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et lancement d'actions promotionnelle.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,7 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV OPPORTUNITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus du portefeuille géré ;
- de la mise au paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services , la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.