

SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Juin 2015

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 30 Juin 2015 faisant apparaître un total bilan de 1 236 783 DT et un actif net de 1 208 049DT.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 Juin 2015, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity telle que arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 27 Juillet 2015

**Le Commissaire aux comptes :
Leila BCHIR**

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	886 616,985	612 984,297	855 080,661
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		655 086,951	383 804,126	569 365,287
AC1-B	OBLIGATIONS		102 566,400	108 588,000	111 564,000
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		120 592,171	120 592,171	122 653,374
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPCVM)		8 371,463	0,000	51 498,000
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	319 022,526	399 833,943	286 468,966
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		318 993,374	398 309,172	285 477,256
AC2-B	DISPONIBILITES		29,152	1 524,771	991,710
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	31 143,504	1 187,340	0,000
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR		1 475,500	1 187,340	0,000
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		29 668,004	0,000	0,000
TOTAL ACTIF			1 236 783,015	1 014 005,580	1 141 549,627
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1 036,512	907,491	950,399
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	27 697,258	2 865,027	8 518,191
TOTAL PASSIF			28 733,770	3 772,518	9 468,590
ACTIF NET			1 208 049,245	1 010 233,062	1 132 081,037
CP1	CAPITAL	CP1	1 193 779,720	1 000 406,778	1 116 456,334
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	14 269,525	9 826,284	15 624,703
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		8,334	8,961	9,589
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		15 550,485	7 596,834	12 640,904
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-1 289,294	2 220,489	2 974,210
ACTIF NET			1 208 049,245	1 010 233,062	1 132 081,037
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1 236 783,015	1 014 005,580	1 141 549,627

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/04/2015	01/01/2015	01/04/2014	01/01/2014	31/12/2014
			au	au	au	au	
			30/06/2015	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	17 963,731	20 714,461	10 768,842	13 920,225	27 618,688
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		14 940,000	14 940,000	7 958,640	7 958,640	16 079,900
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS		1 454,400	2 932,800	1 521,600	3 109,200	6 085,200
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 286,467	2 558,797	1 288,602	2 852,385	5 453,588
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		282,864	282,864	0,000	0,000	0,000
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	4 398,466	8 327,204	1 633,139	3 700,359	8 992,748
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		4 398,466	8 327,204	1 633,139	3 700,359	8 992,748
REVENUS DES PLACEMENTS			22 362,197	29 041,665	12 401,981	17 620,584	36 611,436
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-3 468,155	-6 669,658	-1 972,486	-4 074,548	-9 069,874
REVENU NET DES PLACEMENTS			18 894,042	22 372,007	10 429,495	13 546,036	27 541,562
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-3 458,849	-6 821,522	-2 943,309	-5 949,202	-14 900,658
RESULTAT D'EXPLOITATION			15 435,193	15 550,485	7 486,186	7 596,834	12 640,904
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 205,288	-1 289,294	2 332,438	2 220,489	2 974,210
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			14 229,905	14 261,191	9 818,624	9 817,323	15 615,114
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		1 205,288	1 289,294	-2 332,438	-2 220,489	-2 974,210
PR4-B	VARIAT.DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		10 999,507	9 406,038	-10 287,660	18 812,739	47 478,727
PR4-C	+/- VAL.REALISEES/CESSION TITRES		-769,528	424,359	179,302	2 984,246	14 751,160
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-496,459	-892,117	-4,339	-113,938	-904,572
RESULTAT NET DE LA PERIODE			25 168,713	24 488,765	-2 626,511	29 279,881	73 966,219

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 30-06-2015

	Période du	Période du	Période du	Période du	
DESIGNATION	01/04/2015	01/01/2015	01/04/2014	01/01/2014	31/12/2014
	au	au	au	au	
	30/06/2015	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	25 168,713	24 488,765	-2 626,511	29 279,881	73 966,219
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	15 435,193	15 550,485	7 486,186	7 596,834	12 640,904
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	10 999,507	9 406,038	-10 287,660	18 812,739	47 478,727
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-769,528	424,359	179,302	2 984,246	14 751,160
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-496,459	-892,117	-4,339	-113,938	-904,572
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-17 412,150	-17 412,150	-12 974,780	-12 974,780	-12 974,780
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-262 143,505	68 891,593	-4 213,197	-27 018,927	50 142,710
SOUSCRIPTIONS	113,594	340 110,932	257 244,240	507 714,240	891 818,406
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	100,000	302 500,000	240 400,000	470 400,000	826 300,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	11,751	33 019,834	14 469,557	30 754,293	52 539,452
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	1,546	4 675,973	2,280	4 190,462	4 193,838
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.EN COURS.(S)	0,297	-84,875	2 372,403	2 369,485	8 785,116
RACHATS	-262 257,099	-271 219,339	-261 457,437	-534 733,167	-841 675,696
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-231 200,000	-239 200,000	-239 700,000	-495 900,000	-785 600,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-27 094,984	-27 934,728	-17 510,998	-29 812,426	-41 390,297
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-2 756,530	-2 880,192	-4 206,474	-8 871,745	-8 874,493
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.EN COURS.(R)	-1 205,585	-1 204,419	-39,965	-148,996	-5 810,906
VARIATION DE L'ACTIF NET	-254 386,942	75 968,208	-19 814,488	-10 713,826	111 134,149
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 462 436,187	1 132 081,037	1 030 047,550	1 020 946,888	1 020 946,888
AN4-B FIN DE PERIODE	1 208 049,245	1 208 049,245	1 010 233,062	1 010 233,062	1 132 081,037
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	13 052	10 108	9 439	9 701	9 701
AN5-B FIN DE PERIODE	10 741	10 741	9 446	9 446	10 108
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	112,046	111,998	109,126	105,241	105,241
B- FIN DE PERIODE	112,470	112,470	106,948	106,948	111,998
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	7,05%	3,63%	-1,32%	6,76%	8,15%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV OPPORTUNITY
PERIODE DU 01/01/2015 AU 30/06/2015**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2015 sont établis 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 admises 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 30.06.2015 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 :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2015	% de L'ACTIF NET
Actions et Droits rattachés	82.580	592.422,731	655.086,951	54,24
ADWYA	3.040	23.716,760	24.766,880	2,05
ATB	229	1.061,850	1.058,896	0,09
ATTIJARI BANK	2.950	59.042,000	81.263,650	6,73
BT	2.200	22.300,300	23.117,600	1,91
CARTHAGE CEMENT	20.200	47.907,827	36.824,600	3,05
CEREALIS	798	5.386,500	4.672,290	0,39
CIL	1.100	4.361,805	16.170,000	1,34
CIMENTS DE BIZERTE	4.655	28.909,150	23.251,725	1,92
CITY CARS	3.300	37.233,732	46.137,300	3,82

ENNAKL	1.934	20.473,114	21.892,880	1,81
EURO-CYCLES	1.000	13.637,579	24.643,000	2,04
MAGASIN GENERAL	50	1.474,500	1.482,500	0,12
MONOPRIX	1.700	36.157,464	27.200,000	2,25
MPBS	4.990	31.698,380	34.256,350	2,84
ONE TECH HOLDING	5.700	40.418,000	41.028,600	3,40
PGH	2.400	13.020,889	12.758,400	1,06
SERVICOM	1.100	16.359,450	11.829,400	0,98
SFBT	2.800	31.504,338	74.228,000	6,14
SIMPAR	600	32.471,800	28.200,000	2,33
SIMPAR NG	100	4.995,250	4.489,000	0,37
SOTUVER	5.200	32.071,639	24.018,800	1,99
TL	600	12.646,849	11.940,000	0,99
TPR	9.000	37.322,555	38.727,000	3,21
UADH	4.934	32.071,000	35.130,080	2,91
DA MNP 1/5	2.000	6.180,000	6.000,000	0,50
Emprunts de sociétés	1.500	102.000,000	102.566,400	8,49
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	102.000,000	102.566,400	8,49
Emprunts d'Etat	117	118.600,500	120.592,171	9,98
BTA 5.25-03/2016	44	43.646,000	44.213,058	3,66
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.731,206	0,97
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	49.923,065	4,13
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	14.724,842	1,22
Titre des OPCVM	83	8.363,470	8.371,463	0,69
SICAV TRESOR	83	8.363,470	8.371,463	0,69
Total portefeuille titres	84.280	821.386,701	886.616,985	73,39

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **17.963,731 Dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015, contre **10.768,842 Dinars** du 01.04.2014 au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

REVENUS	<i>Du 01.04.2015 Au 30.06.2015</i>	<i>Du 01.01.2015 au 30.06.2015</i>	<i>Du 01.04.2014 Au 30.06.2014</i>	<i>Du 01.01.2014 au 30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Revenus des actions	14.940,000	14.940,000	7.958,640	7.958,640	16.079,900
Revenus des obligations	1.454,400	2.932,800	1.521,600	3.109,200	6.085,200
Revenus des emprunts d'Etat	1.286,467	2.558,797	1.288,602	2.852,385	5.453,588
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	282,864	282,864	0,000	0,000	0,000
Total	17.963,731	20.714,461	10.768,842	13.920,225	27.618,688

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités:

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2015, à **318.993,374 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.15	% Actif net
BTC 52S-27/10/2015	227	218.837,966	222.427,838	18.41
BTC 52S-16/02/2016	100	95.257,903	96.565,536	7.99
Total	327	314.095,869	318.993,374	26.40

AC2-B. Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2015, à **29,152 Dinars** et représente les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.04.2015 au 30.06.2015 à **4.398,466 Dinars**, contre **1.633,139 Dinars** du 01.04.2014 au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

Revenus	<i>Du</i> <i>01.04.2015</i> <i>Au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2015</i> <i>au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.04.2014</i> <i>Au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2014</i> <i>au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Revenus des Bons du Trésor	4.398,466	8.327,204	1.633,139	3.700,359	8.992,748
Total	4.398,466	8.327,204	1.633,139	3.700,359	8.992,748

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.04.2015 au 30.06.2015 à **3.468,155 Dinars** contre **1.972,486 Dinars** du 01.04.2014 au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	<i>Du</i> <i>01.04.2015</i> <i>Au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2015</i> <i>Au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.04.2014</i> <i>Au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2014</i> <i>au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Rémunération du gestionnaire	2.427,704	4.668,754	1.380,731	2.852,173	6.348,899
Rémunération du dépositaire	346,816	666,971	197,254	435,496	935,020
Rémunération des distributeurs	693,635	1.333,933	394,501	786,879	1.785,955
Total	3.468,155	6.669,658	1.972,486	4.074,548	9.069,874

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.04.2015 au 30.06.2015 à **3.458,849 Dinars**, contre **2.943,309 Dinars** du 01.04.2014 au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	<i>Du</i> <i>01.04.2015</i> <i>Au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2015</i> <i>au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.04.2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2014</i> <i>au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Redevance CMF	346,801	666,934	197,241	407,435	906.930
Impôts et Taxes	44,724	57,959	24,804	35,089	73.070
Rémunération CAC	1.260,000	2.520,000	1.260,000	2.520,000	5,040.000
Jetons de présence	1.500,000	3.000,000	1.250,000	2.750,000	6,000.000
Diverses charges d'exploitation	307,324	576,629	211,264	236,678	2,880.658
Total	3.458,849	6.821,522	2.943,309	5.949,202	14,900.658

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2015 à **31.143,504 Dinars** contre **1.187,340 Dinars** au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Créances d'exploitations</i>	<i>Montant au 30.06.2015</i>	<i>Montant au 30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Dividendes à recevoir	1.475,500	1.187,340	0,000
Autres créances d'exploitation	29.668,004	0,000	0,000
Total	31.143,504	1.187,340	0,000

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2015 à **28.733,770 Dinars**, contre **3.772,518 Dinars** au 30.06.2014 et s'analyse comme suit :

	<i>PASSIF</i>	<i>Montant au 30.06.2015</i>	<i>Montant au 30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
PA1	Opérateurs créditeurs	1.036,512	907,491	950,399
PA 2	Autres créditeurs divers	27.697,258	2.865,027	8.518,191
	TOTAL	28.733,770	3.772,518	9.468,590

PA1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 30.06.2015, à **1.036,512 Dinars** contre **907,491 Dinars** au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Opérateurs Créditeurs</i>	<i>Montant au 30.06.2015</i>	<i>Montant au 30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Gestionnaire	725,556	439,002	665,302
Dépositaire	103,651	126,725	95,043
Distributeurs	207,305	341,764	190,054
Total	1.036,512	907,491	950,399

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2015, à **27.697,258 Dinars** contre **2.865,027 Dinars** au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Autres créditeurs divers</i>	<i>Montant au 30.06.2015</i>	<i>Montant au 30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Etat, impôts et taxes	209,681	145,478	131,536
Redevance CMF	103,648	62,712	95,038
Provision pour charges à payer	4.707,246	2.656,837	8.291,617
Sommes à régler	22.676,683	0	0
Total	27.697,258	2.865,027	8.518,191

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2015, se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2015 (en nominal)

- Montant : 1.010.800,000 Dinars
- Nombre de titres : 10.108
- Nombre d'actionnaires : 17

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 302.500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.025

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 239.200,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 2.392

Capital au 30.06.2015 : 1.193.779,720 Dinars

- Montant en nominal : 1.074.100,000 Dinars
- Sommes non distribuables (*) : 119.679,720 Dinars
- Nombres de titres : 10.741
- Nombre d'actionnaires : 16

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 30.06.2015 à **119.679,720 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	105,656.334
1- <u>Résultat non distribuable de la période</u>	8.938,280
<input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	9.406,038
<input type="checkbox"/> +/- values réalisées sur cession de titres.	424,359
<input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres.	-892,117
2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	5.085,106
<input type="checkbox"/> Aux émissions	33.019,834
<input type="checkbox"/> Aux rachats	-27.934,728
Total sommes non distribuables	119.679,720

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30.06.2015 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 15.550,485 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : -1.289,294 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 8,334 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 14.269,525 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	30.06.2015	30.06.2014
• Revenus des placements	2,704	1,865
• Charges de gestion des placements	(0,621)	(0,431)
• Revenus net des placements	2,083	1,434
• Autres charges d'exploitation	(0,635)	(0,630)
• Résultat d'exploitation	1,448	0,804
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,120)	0,235
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1,328	1,039
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,120	(0,235)
• Variation des +/- values potentielles/titres	0,876	1,992
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,040	0,316
• Frais de négociation de titres	(0,083)	(0,012)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	2,281	3,099
4-2 Ratios de gestion des placements :	30/06/2015	30/06/2014
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	0,496%	0,496%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,507%	0,724%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,060%	0,925%

4-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs :

4.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} Avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de:

- La gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;
- La Gestion comptable de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et lancement d'actions promotionnelles.

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

4.3.2 Rémunération du dépositaire

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 ;
- 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 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

4.3.3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,20% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV OPPORTUNITY et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.