

SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS **ARRETES AU 30 Septembre 2012**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 30 Septembre 2012. 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 ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity arrêtée au 30 Septembre 2012 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 23 Octobre 2012

Le commissaire aux comptes :

Leila Bchir

SICAV OPPORTUNITY

| BILANS COMPARES | | NOTE | 30/09/2012 | 30/09/2011 | 31/12/2011 |
|----------------------------------|--|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ACTIF | | | | | |
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 1,008,544.055 | 886,802.098 | 971,483.562 |
| AC1-A | ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | 559,777.694 | 564,420.269 | 471,224.638 |
| AC1-B | OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | 121,858.800 | 171,086.400 | 129,751.200 |
| AC1-C | EMPRUNTS D'ETAT | | 326,907.561 | 128,186.134 | 357,188.523 |
| AC1-D | AUTRES VALEURS (OPC) | | 0.000 | 23,109.295 | 13,319.201 |
| AC2 | PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | | 258,115.473 | 249,057.060 | 271,290.611 |
| AC2-A | PLACEMENTS MONETAIRES | AC2 | 257,514.443 | 248,511.781 | 259,194.012 |
| AC2-B | DISPONIBILITES | | 601.030 | 545.279 | 12,096.599 |
| AC3 | CREANCES D'EXPLOITATION | AC3 | 421.136 | 3,909.427 | 1,747.662 |
| AC3-A | AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION | | 421.136 | 3,909.427 | 1,747.662 |
| TOTAL ACTIF | | | 1,267,080.664 | 1,139,768.585 | 1,244,521.835 |
| PASSIF | | | | | |
| PA1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 1,033.038 | 918.306 | 1,049.849 |
| PA2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 17,252.989 | 5,009.602 | 6,478.592 |
| TOTAL PASSIF | | | 18,286.027 | 5,927.908 | 7,528.441 |
| ACTIF NET | | | 1,248,794.637 | 1,133,840.677 | 1,236,993.394 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 1,231,466.322 | 1,118,519.723 | 1,219,424.340 |
| CP2 | SOMMES DISTRIBUABLES | CP2 | 17,328.315 | 15,320.954 | 17,569.054 |
| CP2-A | SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT. | | 7.188 | 7.417 | 8.095 |
| CP2-B | RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE | | 17,455.774 | 15,373.997 | 16,236.106 |
| CP2-C | REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE | | -134.647 | -60.460 | 1,324.853 |
| ACTIF NET | | | 1,248,794.637 | 1,133,840.677 | 1,236,993.394 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 1,267,080.664 | 1,139,768.585 | 1,244,521.835 |

SICAV OPPORTUNITY

| ETATS DE RESULTAT COMPARES | Note | Période du | Période du | Période du | Période du | |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | 01/07/2012 | 01/01/2012 | 01/07/2011 | 01/01/2011 | 31/12/2011 |
| | | au | au | au | au | |
| | | 30/09/2012 | 30/09/2012 | 30/09/2011 | 30/09/2011 | |
| PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 12,020.307 | 28,373.347 | 13,436.589 | 25,076.007 | 29,657.613 |
| PR1-A DIVIDENDES | | 6,639.300 | 11,886.350 | 9,731.400 | 13,987.550 | 13,987.550 |
| PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | 1,316.400 | 3,792.000 | 2,190.400 | 6,926.400 | 8,830.433 |
| PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES | | 4,058.818 | 12,581.573 | 1,239.977 | 2,984.025 | 5,536.817 |
| PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS | | 5.789 | 113.424 | 274.812 | 1,178.032 | 1,302.813 |
| PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 2,095.969 | 6,517.180 | 2,256.383 | 6,391.070 | 8,666.812 |
| PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 2,095.969 | 6,517.180 | 2,256.383 | 6,391.070 | 8,666.812 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | 14,116.276 | 34,890.527 | 15,692.972 | 31,467.077 | 38,324.425 |
| CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -3,174.667 | -9,504.143 | -2,800.757 | -8,035.926 | -11,139.733 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 10,941.609 | 25,386.384 | 12,892.215 | 23,431.151 | 27,184.692 |
| CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -2,408.516 | -7,930.610 | -2,878.803 | -8,057.154 | -10,948.586 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 8,533.093 | 17,455.774 | 10,013.412 | 15,373.997 | 16,236.106 |
| PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1.826 | -127.459 | -155.265 | -53.043 | 1,332.948 |
| PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1.826 | -134.647 | -155.180 | -60.460 | 1,324.853 |
| PR4-B REPORT À NOUVEAU | | 0.000 | 7.188 | -0.085 | 7.417 | 8.095 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 8,534.919 | 17,328.315 | 9,858.147 | 15,320.954 | 17,569.054 |
| PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -1.826 | 134.647 | 155.180 | 60.460 | -1,324.853 |
| PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION) | | 0.000 | -7.188 | 0.085 | -7.417 | -8.095 |
| PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES | | 913.032 | -8,495.044 | 43,790.294 | -48,953.561 | -91,151.825 |
| PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES | | -202.596 | 640.651 | 5,234.670 | 31,515.050 | 73,972.015 |
| PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION | | -122.846 | -143.291 | -26.080 | -81.998 | -219.829 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 9,120.683 | 9,458.090 | 59,012.296 | -2,146.512 | -1,163.533 |

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 30-09-2012

| DESIGNATION | Période du | Période du | Période du | Période du | 31/12/2011 |
|---|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 01/07/2012 | 01/01/2012 | 01/07/2011 | 01/01/2011 | |
| | au | au | au | au | |
| | 30/09/2012 | 30/09/2012 | 30/09/2011 | 30/09/2011 | |
| AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI | 9,120.683 | 9,458.090 | 59,012.296 | -2,146.512 | -1,163.533 |
| AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION | 8,533.093 | 17,455.774 | 10,013.412 | 15,373.997 | 16,236.106 |
| AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES | 913.032 | -8,495.044 | 43,790.294 | -48,953.561 | -91,151.825 |
| AN1-C +/-VAL REAL. SUR CESSION DESTITRES | -202.596 | 640.651 | 5,234.670 | 31,515.050 | 73,972.015 |
| AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -122.846 | -143.291 | -26.080 | -81.998 | -219.829 |
| AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | 0.000 | -18,054.282 | 0.000 | -15,212.679 | -15,212.679 |
| AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -9.200 | 20,397.435 | -12,354.573 | 25,634.047 | 127,803.785 |
| SOUSCRIPTIONS | 9,322.320 | 218,908.705 | 33,038.703 | 73,092.463 | 222,986.053 |
| AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 8,000.000 | 189,500.000 | 29,200.000 | 64,700.000 | 195,600.000 |
| AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S) | 1,227.998 | 27,677.014 | 3,530.937 | 7,723.953 | 24,674.768 |
| AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S) | 0.053 | 1,412.512 | 0.220 | 266.199 | 267.189 |
| AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S) | 94.269 | 319.179 | 307.546 | 402.311 | 2,444.096 |
| RACHATS | -9,331.520 | -198,511.270 | -45,393.276 | -47,458.416 | -95,182.268 |
| AN3-F CAPITAL (RACHATS) | -8,000.000 | -172,000.000 | -40,400.000 | -42,200.000 | -83,500.000 |
| AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R) | -1,239.024 | -25,137.348 | -4,530.245 | -4,767.192 | -10,534.260 |
| AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R) | -0.053 | -920.096 | -0.305 | -28.453 | -28.765 |
| AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R) | -92.443 | -453.826 | -462.726 | -462.771 | -1,119.243 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 9,111.483 | 11,801.243 | 46,657.723 | 8,274.856 | 111,427.573 |
| AN4 ACTIF NET | | | | | |
| AN4-A DEBUT DE PERIODE | 1,239,683.154 | 1,236,993.394 | 1,087,182.954 | 1,125,565.821 | 1,125,565.821 |
| AN4-B FIN DE PERIODE | 1,248,794.637 | 1,248,794.637 | 1,133,840.677 | 1,133,840.677 | 1,236,993.394 |
| AN5 NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| AN5-A DEBUT DE PERIODE | 10,877 | 10,702 | 9,918 | 9,581 | 9,581 |
| AN5-B FIN DE PERIODE | 10,877 | 10,877 | 9,806 | 9,806 | 10,702 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | | | | |
| A- DEBUT DE PERIODE | 113.972 | 115.585 | 109.617 | 117.478 | 117.478 |
| B- FIN DE PERIODE | 114.810 | 114.810 | 115.627 | 115.627 | 115.585 |
| AN6 TAUX DE RENDEMENT | 2.93% | 1.00% | 21.75% | -0.33% | -0.28% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA

PERIODE DU 01.01.2012 AU 30.09.2012

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2012 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 30.09.2012 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 30.09.2012 | % de L'ACTIF NET |
|--|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 63.030 | 415.174,094 | 559.777,694 | 44,82 |
| ADWYA | 1.500 | 5.703,600 | 12.256,500 | 0,98 |
| ARTES | 600 | 5.767,000 | 5.640,600 | 0,45 |
| ARTES DA (1/4) | 100 | 242,000 | 231,000 | 0,02 |
| ASSAD | 500 | 4.075,130 | 4.712,000 | 0,38 |
| ASSURANCES SALIM | 1.000 | 15.000,000 | 28.900,000 | 2,31 |
| ATL | 1.000 | 5.700,000 | 5.028,000 | 0,40 |
| ATTIJARI BANK | 1.000 | 17.207,838 | 16.066,000 | 1,29 |
| BT | 1.000 | 11.905,000 | 12.499,000 | 1,00 |
| BTE (ADP) | 2.100 | 40.320,000 | 58.354,800 | 4,67 |
| CARTHAGE CEMENT | 25.481 | 48.020,470 | 98.917,242 | 7,92 |
| CIL | 3.750 | 13.316,280 | 61.875,000 | 4,95 |
| CIMENTS DE BIZERTE | 5.200 | 57.475,977 | 40.040,000 | 3,21 |
| EL WIFACK | 150 | 1.125,000 | 2.396,850 | 0,19 |
| ENNAKL | 4.300 | 47.297,936 | 56.957,800 | 4,56 |
| ESSOUKNA | 300 | 3.180,000 | 3.270,000 | 0,26 |
| GIF | 300 | 2.439,000 | 2.322,300 | 0,19 |
| MONOPRIX | 700 | 20.718,000 | 20.341,300 | 1,63 |
| PGH | 540 | 3.492,500 | 4.212,000 | 0,34 |
| SIMPAR | 500 | 34.146,000 | 33.028,000 | 2,64 |
| SITS | 3.395 | 7.688,867 | 11.373,250 | 0,91 |
| SOTRAPIL | 71 | 1.186,410 | 1.221,413 | 0,10 |
| SOTUVER | 600 | 5.846,000 | 5.859,000 | 0,47 |
| STAR | 100 | 15.000,000 | 15.223,600 | 1,22 |
| STB | 190 | 1.710,000 | 1.646,540 | 0,13 |
| TELNET HOLDING | 570 | 3.306,000 | 4.587,360 | 0,37 |
| TL | 123 | 2.646,420 | 3.100,461 | 0,25 |
| TPR | 2.620 | 8.108,510 | 14.708,680 | 1,18 |
| TUNIS RE | 3.334 | 29.532,696 | 32.396,478 | 2,59 |
| ASS DA 1/23 | 506 | 227,460 | 212,520 | 0,02 |
| DA ADWYA (1/5) | 1.500 | 2.790,000 | 2.400,000 | 0,19 |
| Emprunts de sociétés | 1.500 | 120.000,000 | 121.858,800 | 9,76 |
| ATB 2007/1 (25 ANS) | 1.500 | 120.000,000 | 121.858,800 | 9,76 |
| Emprunts d'Etat | 319 | 319.355,300 | 326.907,561 | 26,19 |
| BTA 5.25-03/2016 | 258 | 255.696,000 | 261.811,664 | 20,97 |
| BTA 5.50-03/2019 (10 ANS) | 48 | 49.275,000 | 50.466,978 | 4,04 |
| BTA 6,10-10/2013 (7 ANS) | 2 | 2.132,000 | 2.227,194 | 0,18 |
| BTA 6.75-07/2017 (10 ANS) | 10 | 11.206,000 | 11.327,315 | 0,91 |
| BTA 7.5-04/2014 (10 ANS) | 1 | 1.046,300 | 1.074,410 | 0,09 |

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **28.373,347 Dinars** au 30.09.2012, contre **25.076,007 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

| REVENUS | MONTANT au 30.09.2012 | MONTANT au 30.09.2011 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dividendes | 11.886,350 | 13.987,550 |
| Revenus des obligations | 3.792,000 | 6.926,400 |
| Revenus des emprunts d'Etat | 12.581,573 | 2.984,025 |
| Revenus des Autres Valeurs | 113,424 | 1.178,032 |
| Total | 28.373,347 | 25.076,007 |

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève aux 30.09.2012, à **257.514,443 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 30.09.12 | % Actif net |
|--------------------|------------|--------------------|--------------------|--------------|
| BTC 52S-02/10/2012 | 4 | 3.895,339 | 3.978,707 | 0,32 |
| BTC 52S-19/02/2013 | 16 | 15.498,683 | 15.697,438 | 1,26 |
| BTC 52S-19/03/2013 | 165 | 158.538,372 | 161.209,053 | 12,91 |
| BTC 52S-23/10/2012 | 13 | 12.695,835 | 12.913,436 | 1,03 |
| BTC 52S-24/09/2013 | 20 | 19.184,325 | 19.189,528 | 1,54 |
| BTC 52S-25/12/2012 | 21 | 20.648,404 | 20.770,164 | 1,66 |
| BTC 52S-27/11/2012 | 24 | 23.392,263 | 23.756,117 | 1,90 |
| Total | 263 | 253.853,221 | 257.514,443 | 20,62 |

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2012, à **6.517,180 Dinars**, contre **6.391,070 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

| Revenus | Montant au 30.09.2012 | Montant au 30.09.2011 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Revenus des Bons du Trésor | 6.517,180 | 6.391,070 |
| Total | 6.517,180 | 6.391,070 |

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012 à **421,136 Dinars**, représentant les sommes à l'encaissement relatives aux opérations de vente de titres en bourse en cours de dénouement.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2012, à **9.504,143 Dinars**, contre **8.035,926 Dinars** au 30.09.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012 à **7.930,610 Dinars**, contre **8.057,154 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

| Autres charges d'exploitation | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 950,377 | 803,540 |
| Impôts et Taxes | 69,614 | 62,824 |
| Charges Diverses | 6.910,619 | 7.190,790 |
| Total | 7.930,610 | 8.057,154 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.09.2012, à **18.286,027 Dinars** contre **5.927,908 Dinars** au 30.09.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

| NOTE | PASSIF | Montant au 30.09.2012 | Montant au 30.09.2011 |
|--------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| PA1 | Opérateurs créditeurs | 1.033,038 | 918,306 |
| PA2 | Autres créditeurs divers | 17.252,989^(*) | 5.009,602 |
| TOTAL | | 18.286,027 | 5.927,908 |

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2012, à 17.252,989 Dinars et se détaillant comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 30.09.2012 |
|---------------------------------|------------------------------|
| Etat, impôts et taxes | 229,975 |
| Redevance CMF | 103,301 |
| Sommes à régler | 11.655,851 |
| Provision pour charges à payer | 5.263,862 |
| Total | 17.252,989 |

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2012 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

- Montant : 1.070.200,000 Dinars
- Nombre de titres : 10.702
- Nombre d'actionnaires : 17

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 189.500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1.895

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 172.000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.720

Capital au 30.09.2012 : 1.231.466,322 Dinars

- Montant en nominal : 1.087.700,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 143.766,322 Dinars
- Nombres de titres : 10.877
- Nombre d'actionnaires : 17

CP2- 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 et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY.

Le solde de ce poste au 30.09.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 17.455,774 Dinars
- Régularisation du résultat de la période : -134,647 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 7,188 Dinars

SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE : 17.328,315 Dinars

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

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| ● Revenus des placements | 3,208 | 3,209 |
| ● Charges de gestion | (0,874) | (0,819) |
| ● Revenus net des placements | 2,334 | 2,390 |
| ● Autres charges d'exploitation | (0,729) | (0,822) |
| ● Résultat d'exploitation | 1,605 | 1,568 |
| ● Régularisation du résultat d'exploitation | (0,012) | (0,006) |
| ● Report à Nouveau | 0,001 | 0,000 |
| SOMMES DISTRIBUABLES | 1,594 | 1,562 |
| ● Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,012 | 0,006 |
| ● Report à Nouveau (annulation) | (0,001) | 0,000 |
| ● Variation des +/- valeurs potentielles/titres | (0,781) | (4,992) |
| ● Plus ou moins valeurs réalisées sur titres | 0,059 | 3,214 |
| ● Frais de négociation | (0,013) | (0,008) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 0,870 | (0,218) |

4-2 Ratios de gestion des placements :

| | 30/09/2012 | 30/09/2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges de gestion / actif net moyen | 0,749% | 0,745% |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen | 0,625% | 0,747% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 1,375% | 1,420% |

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

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 tenue du registre des actionnaires de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et lancement d'actions promotionnelles.

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.

Par ailleurs, 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 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 annuelle de 0,3% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.