

SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Septembre 2014

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 2014. 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 2014 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, il est à signaler qu'au 30 Septembre 2014, la SICAV OPPORTUNITY a employé 10.689% de son actif (*) en obligations émises par l'ATB. Ce pourcentage est supérieur au taux de détention maximum de 10% prévu par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

(*) Le total prix en compte par la SICAV a été retraité de l'effet des créances d'exploitation.

Tunis, le 22 Octobre 2014

Commissaire aux comptes

Leila Bchir

BILANS COMPARES

	NOTE	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013	
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	643 009,101	711 255,754	676 344,173
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		363 632,118	325 767,364	351 115,532
AC1-B	OBLIGATIONS		110 064,000	116 054,400	117 606,000
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		121 352,773	269 433,990	207 622,641
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		47 960,210	0,000	0,000
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	386 654,239	320 378,503	351 172,189
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		263 387,087	288 487,215	350 316,894
AC2-B	DISPONIBILITES		123 267,152	31 891,288	855,295
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	0,000	413,498	608,769
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0,000	413,498	608,769
TOTAL ACTIF			1 029 663,340	1 032 047,755	1 028 125,131
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	817,199	822,203	645,930
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	4 242,036	4 883,802	6 532,313
TOTAL PASSIF		PA	5 059,235	5 706,005	7 178,243
ACTIF NET			1 024 604,105	1 026 341,750	1 020 946,888
CP1	CAPITAL	CP1	1 005 599,315	1 008 428,242	1 003 281,864
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	19 004,790	17 913,508	17 665,024
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		9,192	8,097	8,093
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		16 292,148	17 322,146	17 162,356
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		2 703,450	583,265	494,575
ACTIF NET			1 024 604,105	1 026 341,750	1 020 946,888
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1 029 663,340	1 032 047,755	1 028 125,131

ETATS DE RESULTAT COMPARES

	Note	01/07/2014	01/01/2014	01/07/2013	01/01/2013	31/12/2013	
		au	au	au	au		
		30/09/2014	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2013		
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	10 897,862	24 818,087	8 373,111	26 989,681	29 907,263
PR1-A	DIVIDENDES		8 121,260	16 079,900	3 855,000	12 796,400	12 796,400
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS		1 476,000	4 585,200	1 486,800	4 560,000	6 111,600
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 300,602	4 152,987	3 031,311	9 633,281	10 999,263
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3 380,992	7 081,351	2 448,799	5 898,878	7 914,228
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		3 380,992	7 081,351	2 448,799	5 898,878	7 914,228
	REVENUS DES PLACEMENTS		14 278,854	31 899,438	10 821,910	32 888,559	37 821,491
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2 520,476	-6 595,024	-2 531,214	-7 627,695	-9 555,556
	REVENU NET DES PLACEMENTS		11 758,378	25 304,414	8 290,696	25 260,864	28 265,935
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-3 063,064	-9 012,266	-2 794,892	-7 938,718	-11 103,579
	RESULTAT D'EXPLOITATION		8 695,314	16 292,148	5 495,804	17 322,146	17 162,356
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		482,961	2 703,450	553,059	583,265	494,575
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		9 178,275	18 995,598	6 048,863	17 905,411	17 656,931
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-482,961	-2 703,450	-553,059	-583,265	-494,575
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-20 091,138	-1 278,399	-25 251,290	-39 663,032	-39 054,561
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-2,250	2 981,996	-3 078,636	-9 420,623	-12 796,561
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION		-1,259	-115,197	-325,681	-908,743	-1 057,290
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		-11 399,333	17 880,548	-23 159,803	-32 670,252	-35 746,056

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA PERIODE DU 01-01-2014 AU 30-09-2014

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	
	01/07/2014	01/01/2014	01/07/2013	01/01/2013	31/12/2013
	au	au	au	au	
	30/09/2014	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2013	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	-11 399,333	17 880,548	-23 159,803	-32 670,252	-35 746,056
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	8 695,314	16 292,148	5 495,804	17 322,146	17 162,356
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-20 091,138	-1 278,399	-25 251,290	-39 663,032	-39 054,561
AN1-C +/-VAL REAL...SUR CESSION DESTITRES	-2,250	2 981,996	-3 078,636	-9 420,623	-12 796,561
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-1,259	-115,197	-325,681	-908,743	-1 057,290
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-12 974,780	0,000	-15 920,972	-15 920,972
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	25 770,376	-1 248,551	31 698,000	53 696,576	51 377,518
SOUSCRIPTIONS	40 717,056	548 431,296	31 698,000	68 064,704	337 359,086
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	38 400,000	508 800,000	30 000,000	62 800,000	319 000,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	1 562,156	32 316,449	1 144,691	4 103,159	12 536,053
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	0,364	4 190,826	0,250	555,828	557,965
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS.(S)	754,536	3 124,021	553,059	605,717	5 265,068
RACHATS	-14 946,680	-549 679,847	0,000	-14 368,128	-285 981,568
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-14 000,000	-509 900,000	0,000	-12 800,000	-269 300,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-674,972	-30 487,398	0,000	-1 328,865	-11 692,123
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0,133	-8 871,878	0,000	-216,811	-218,952
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS.(R)	-271,575	-420,571	0,000	-22,452	-4 770,493
VARIATION DE L'ACTIF NET	14 371,043	3 657,217	8 538,197	5 105,352	-289,510
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 010 233,062	1 020 946,888	1 017 803,553	1 021 236,398	1 021 236,398
AN4-B FIN DE PERIODE	1 024 604,105	1 024 604,105	1 026 341,750	1 026 341,750	1 020 946,888
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	9 446	9 701	9 404	9 204	9 204
AN5-B FIN DE PERIODE	9 690	9 690	9 704	9 704	9 701
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	106,948	105,241	108,230	110,955	110,955
B- FIN DE PERIODE	105,738	105,738	105,764	105,764	105,241
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-4,49%	2,94%	-9,04%	-4,22%	-3,62%

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2014 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 30.09.2014 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 30.09.2014	% de L'ACTIF NET
AC1- A. Actions et droits rattachés	46.244	359.251,379	363.632,118	35,49
ADWYA	242	1.459,260	1.586,310	0,15
ARTES	1.000	6.737,237	6.986,000	0,68
ATTIJ BANK	1.600	26.512,000	28.790,400	2,81
BT	1.134	10.149,000	11.907,000	1,16
CARTHAGE CEMENT	5.000	14.445,946	13.650,000	1,33
CIL	1.530	5.433,043	19.417,230	1,90
CITY CARS	2.528	27.681,600	28.440,000	2,78
ESSOUKNA	2.000	14.322,030	10.460,000	1,02
MONOPRIX	1.200	34.201,832	25.254,000	2,46
MPBS	7.300	43.800,000	45.048,300	4,40
ONE TECH HOLDING	1.000	6.800,000	6.772,000	0,66
SFBT	2.812	33.765,027	45.905,900	4,48
SIMPAR	400	22.821,800	18.836,000	1,84
SIMPAR NG	90	4.545,250	3.690,000	0,36
SITS	1.300	3.596,000	2.234,700	0,22
SOTUVER	3.000	21.184,279	14.556,000	1,42
SPDIT	1.000	7.075,145	8.600,000	0,84
TELNET HOLDING	2.000	12.905,950	8.740,000	0,85
TL	524	11.393,840	10.009,448	0,98
TPR	2.100	7.938,140	8.925,000	0,87
TUNINVEST- SICAR	1.810	17.015,900	18.100,000	1,77

TUNIS RE	950	6.945,450	8.717,200	0,85
UBCI	395	9.688,200	9.954,000	0,97
UBCI NG	96	2.351,460	2.352,000	0,23
ADWYA DA 1/5	240	336,000	292,800	0,03
SOKNA DA 2/5	2.000	4.860,000	3.480,000	0,34
SOTUV DA (3/41)	2.993	1.286,990	927,830	0,09
AC1-B. Emprunts de sociétés	1.500	108.000,000	110.064,000	10,74
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	108.000,000	110.064,000	10,74
AC1-C. Emprunts d'Etat	117	118.600,500	121.352,773	11,84
BTA 5.25-03/2016	44	43.646,000	44.678,854	4,36
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	14.891,198	1,45
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.455,406	4,92
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.327,315	1,11
AC1-D. Autres Valeurs (Titres OPCVM)	470	47.831,900	47.960,210	4,68
SICAV TRESOR	470	47.831,900	47.960,210	4,68
Total portefeuille titres	48.831	633.683,779	643.009,101	62,75

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **10.897,862 Dinars** du 01.07.2014 au 30.09.2014, contre **8.373,111 Dinars** du 01.07.2013 au 30.09.2013 et se détaillant comme suit :

REVENUS	<i>3^{ème} Trimestre 2014</i>	<i>Du 01.01.2014 au 30.09.2014</i>	<i>3^{ème} Trimestre 2013</i>	<i>Du 01.01.2013 au 30.09.2013</i>	<i>31/12/2013</i>
Dividendes	8.121,260	16.079,900	3.855,000	12.796,400	12.796,400
Revenus des obligations	1.476,000	4.585,200	1.486,800	4.560,000	6.111,600
Revenus des emprunts d'Etat	1.300,602	4.152,987	3.031,311	9.633,281	10.999,263
Total	10.897,862	24.818,087	8.373,111	26.989,681	29.907,263

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités:

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2014, à **263.387,087 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 30.09.14	% Actif net
BTC 52S-04/11/2014	21	20.585,232	20.841,545	2,03
BTC 52S-23/12/2014	130	125.508,408	127.968,038	12,49
BTC 52S-01/09/2015	120	114.309,483	114.577,504	11,18
Total	271	260.403,123	263.387,087	25,70

AC2-B. Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2014, à **123.267,152 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.07.2014 au 30.09.2014 à **3.380,992 Dinars**, contre **2.448,799 Dinars** du 01.07.2013 au 30.09.2013 et se détaillant comme suit :

Revenus	3 ^{ème} Trimestre 2014	Du 01.01.2014 au 30.09.2014	3 ^{ème} Trimestre 2013	Du 01.01.2013 au 30.09.2013	31/12/2013
Revenus des Bons du Trésor	3.380,992	7.081,351	2.448,799	5.898,878	7.914,228
Total	3.380,992	7.081,351	2.448,799	5.898,878	7.914,228

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2014 à **0,000 Dinars** contre **413,498 Dinars** au 30.09.2013 et se détaillant comme suit :

Créances d'exploitations	Montant au 30.09.2014	Montant au 30.09.2013	31/12/2013
Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables	0,000	413,498	608,769
Total	0,000	413,498	608,769

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.07.2014 au 30.09.2014 à **2.520,476 Dinars** contre **2.531,214 Dinars** du 01.07.2013 au 30.09.2013 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	3 ^{ème} Trimestre 2014	Du 01.01.2014 au 30.09.2014	3 ^{ème} Trimestre 2013	Du 01.01.2013 au 30.09.2013	31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	1.764,334	4.616,507	1.771,849	5.339,382	6.688,884
Rémunération du dépositaire	252,042	687,538	759,365	2.288,313	2.866,672
Rémunération des distributeurs	504,100	1.290,979	0,000	0,000	0,000
Total	2.520,476	6.595,024	2.531,214	7.627,695	9.555,556

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.07.2014 au 30.09.2014 à **3.063,064 Dinars**, contre **2.794,892 Dinars** du 01.07.2013 au 30.09.2013 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	3 ^{ème} Trimestre 2014	Du 01.01.2014 au 30.09.2014	3 ^{ème} Trimestre 2013	Du 01.01.2013 au 30.09.2013	31/12/2013
Redevance CMF	252,031	659,466	253,110	762,744	955,523
Impôts et Taxes	28,557	63,646	21,644	65,632	75,498
Charges Diverses	2.782,476	8.289,154	2.520,138	7.110,342	10.072,558
Total	3.063,064	9.012,266	2.794,892	7.938,718	11.103,579

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2014 à **5.059,235 Dinars**, contre **5.706,005 Dinars** au 30.09.2013 et s'analysent comme suit :

	PASSIF	Montant au 30.09.2014	Montant au 30.09.2013	31/12/2013
PA1	Opérateurs créditeurs	817,199	822,203	645,930
PA 2	Autres créditeurs divers	4.242,036	4.883,802	6.532,313
	TOTAL	5.059,235	5.706,005	7.178,243

PA1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 30.09.2014, à **817,199 Dinars** contre **822,203 Dinars** au 30.09.2013 et se détaillant comme suit :

<i>Opérateurs Créditeurs</i>	<i>Montant au 30.09.2014</i>	<i>Montant au 30.09.2013</i>	<i>31/12/2013</i>
Gestionnaire	572,051	575,542	452,149
Dépositaire	81,723	246,661	193,781
Distributeurs	163,425	0,000	0,000
Total	817,199	822,203	645,930

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2014, à **4.242,036 Dinars** contre **4.883,802 Dinars** au 30.09.2013 et se détaillant comme suit :

<i>Autres créditeurs divers</i>	<i>Montant au 30.09.2014</i>	<i>Montant au 30.09.2013</i>	<i>31/12/2013</i>
Etat, impôts et taxes	129,803	132,441	96,766
Redevance CMF	81,720	82,218	64,588
Provision pour charges à payer	4.030,513	4.669,143	6.370,959
Total	4.242,036	4.883,802	6.532,313

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2014 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2014 (en nominal)

- Montant : 970.100,000 Dinars
- Nombre de titres : 9.701
- Nombre d'actionnaires : 17

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 508.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 5.088

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 509.900,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 5.099

Capital au 30.09.2014 : **1.005.599,315 Dinars**

- Montant en nominal : 969.000,000 Dinars
- Sommes non distribuables (*) : 36.599,315 Dinars
- Nombres de titres : 9.690
- Nombre d'actionnaires : 17

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 30.09.2014 à **36.599,315 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	33.181,864
1- <u>Résultat non distribuable de la période</u>	1.588,400
	-1.278,399
✓ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	2.981,996
✓ +/- values réalisées sur cession de titres.	-115,197
✓ Frais de négociation	
2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	1.829.051
Aux émissions	32.316.449
Aux rachats	-30.487.398
Total sommes non distribuables	36.599,315

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 30.09.2014 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 16.292,148 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : 2.703,450 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 9,192 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 19.004,790 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	30.09.2014	30.09.2013
• Revenus des placements	3,292	3,389
• Charges de gestion des placements	(0,681)	(0,786)
• Revenus net des placements	2,611	2,603
• Autres charges d'exploitation	(0,930)	(0,818)
• Résultat d'exploitation	1,681	1,785
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,279	0,060
SOMMES DISTRIBUABLES	1,960	1,845
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(0,279)	(0,060)
• Variation des +/- values potentielles/titres	(0,132)	(4,087)
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,308	(0,971)
• Frais de négociation	(0,012)	(0,094)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1,845	(3,367)
4-2 Ratios de gestion des placements :	30/09/2014	30/09/2013
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	0,748%	0,748%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	1,022%	0,778%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,848%	1,699%

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.