

**SICAV OPPORTUNITY****SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 Décembre 2012**

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 31 Décembre 2012 faisant apparaître un total bilan de 1 042 278,325 DT et un actif net de 1 021 236,398 DT.

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 31 Décembre 2012, 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.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, il est à signaler que la société SICAV OPPORTUNITY a employé, au 31 Décembre 2012, 11.83% 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.

**Tunis, le 29 Janvier 2013**

**Commissaire aux comptes :**

**Leila Bchir**

**Membre de l'O.E.C.T**



## SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2012	31/12/2011
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>796,470.532</b>	<b>971,483.562</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		377,337.530	471,224.638
<b>AC1-B</b>	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		123,307.200	129,751.200
<b>AC1-C</b>	EMPRUNTS D'ETAT		295,825.802	357,188.523
<b>AC1-D</b>	AUTRES VALEURS (OPC)		0.000	13,319.201
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>245,404.392</b>	<b>271,290.611</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		244,820.747	259,194.012
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		583.645	12,096.599
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>403.401</b>	<b>1,747.662</b>
<b>AC3-A</b>	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		403.401	1,747.662
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1,042,278.325</b>	<b>1,244,521.835</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>691.098</b>	<b>1,049.849</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>20,350.829</b>	<b>6,478.592</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>21,041.927</b>	<b>7,528.441</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>1,021,236.398</b>	<b>1,236,993.394</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>1,005,646.346</b>	<b>1,219,424.340</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>15,590.052</b>	<b>17,569.054</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		6.082	8.095
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		18,438.360	16,236.106
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-2,854.390	1,324.853
<b>ACTIF NET</b>			<b>1,021,236.398</b>	<b>1,236,993.394</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>1,042,278.325</b>	<b>1,244,521.835</b>

## SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/10/2012	01/01/2012	01/10/2011	01/01/2011
		au	au	au	au
		31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b>PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>4,384.190</b>	<b>32,757.537</b>	<b>4,581.606</b>	<b>29,657.613</b>
PR1-A DIVIDENDES		0.000	11,886.350	0.000	13,987.550
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,448.400	5,240.400	1,904.033	8,830.433
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		2,935.790	15,517.363	2,552.792	5,536.817
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		0.000	113.424	124.781	1,302.813
<b>PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>1,508.712</b>	<b>8,025.892</b>	<b>2,275.742</b>	<b>8,666.812</b>
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		1,508.712	8,025.892	2,275.742	8,666.812
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5,892.902</b>	<b>40,783.429</b>	<b>6,857.348</b>	<b>38,324.425</b>
<b>CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-2,583.635</b>	<b>-12,087.778</b>	<b>-3,103.807</b>	<b>-11,139.733</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>3,309.267</b>	<b>28,695.651</b>	<b>3,753.541</b>	<b>27,184.692</b>
<b>CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-2,326.681</b>	<b>-10,257.291</b>	<b>-2,891.432</b>	<b>-10,948.586</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>982.586</b>	<b>18,438.360</b>	<b>862.109</b>	<b>16,236.106</b>
<b>PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-2,720.849</b>	<b>-2,848.308</b>	<b>1,385.991</b>	<b>1,332.948</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-2,719.743	-2,854.390	1,385.313	1,324.853
PR4-B REPORT À NOUVEAU		-1.106	6.082	0.678	8.095
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>-1,738.263</b>	<b>15,590.052</b>	<b>2,248.100</b>	<b>17,569.054</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		2,719.743	2,854.390	-1,385.313	-1,324.853
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		1.106	-6.082	-0.678	-8.095
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-99,761.591	-108,256.635	-42,198.264	-91,151.825
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		68,579.007	69,219.658	42,456.965	73,972.015
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-424.714	-568.005	-137.831	-219.829
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-30,624.712</b>	<b>-21,166.622</b>	<b>982.979</b>	<b>-1,163.533</b>

**SICAV OPPORTUNITY**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 31-12-2012**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/10/2012	01/01/2012	01/10/2011	01/01/2011
	au	au	au	au
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI</b>	<b>-30,624.712</b>	<b>-21,166.622</b>	<b>982.979</b>	<b>-1,163.533</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	982.586	18,438.360	862.109	16,236.106
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-99,761.591	-108,256.635	-42,198.264	-91,151.825
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	68,579.007	69,219.658	42,456.965	73,972.015
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-424.714	-568.005	-137.831	-219.829
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0.000</b>	<b>-18,054.282</b>	<b>0.000</b>	<b>-15,212.679</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-196,933.527</b>	<b>-176,536.092</b>	<b>102,169.738</b>	<b>127,803.785</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>262,574.823</b>	<b>481,483.528</b>	<b>149,893.590</b>	<b>222,986.053</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	237,300.000	426,800.000	130,900.000	195,600.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)	21,261.094	48,938.108	16,950.815	24,674.768
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	1.568	1,414.080	0.990	267.189
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (S)	4,012.161	4,331.340	2,041.785	2,444.096
<b>RACHATS</b>	<b>-459,508.350</b>	<b>-658,019.620</b>	<b>-47,723.852</b>	<b>-95,182.268</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-404,600.000	-576,600.000	-41,300.000	-83,500.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)	-48,173.772	-73,311.120	-5,767.068	-10,534.260
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (R)	-2.674	-922.770	-0.312	-28.765
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	-6,731.904	-7,185.730	-656.472	-1,119.243
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-227,558.239</b>	<b>-215,756.996</b>	<b>103,152.717</b>	<b>111,427.573</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>				
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,248,794.637	1,236,993.394	1,133,840.677	1,125,565.821
AN4-B FIN DE PERIODE	1,021,236.398	1,021,236.398	1,236,993.394	1,236,993.394
<b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>				
AN5-A DEBUT DE PERIODE	10,877	10,702	9,806	9,581
AN5-B FIN DE PERIODE	9,204	9,204	10,702	10,702
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>				
A- DEBUT DE PERIODE	114.810	115.585	115.627	117.478
B- FIN DE PERIODE	110.955	110.955	115.585	115.585
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-13.36%</b>	<b>-2.59%</b>	<b>-0.14%</b>	<b>-0.28%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2012 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 31.12.2012 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 <sup>BRE</sup> DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2012	% de L'ACTIF NET
<b>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b>	<b>35.297</b>	<b>332.495,521</b>	<b>377.337,530</b>	<b>36,95</b>
ADWYA	1.800	8.493,600	14.374,800	1,41
ARTES	1.500	13.904,750	12.711,000	1,24
ASSAD	522	4.302,590	4.473,018	0,44
ASSURANCES SALIM	500	7.500,000	12.801,000	1,25
BT	1.000	11.905,000	11.989,000	1,17
CARTHAGE CEMENT	10.000	18.845,597	35.700,000	3,50
CIL	2.500	8.877,521	38.777,500	3,80
CIMENTS DE BIZERTE	3.500	38.685,754	23.814,000	2,33
EL WIFACK	150	1.125,000	2.175,000	0,21

ENNAKL	2.990	32.888,565	34.534,500	3,38
ESSOUKNA	300	3.180,000	3.151,500	0,31
MONOPRIX	1.000	29.348,000	27.681,000	2,71
PGH	540	3.492,500	3.567,780	0,35
SIMPAR	859	58.414,500	58.040,912	5,68
SOTRAPIL	1.000	16.209,140	15.700,000	1,54
SOTUVER	1.500	14.146,000	12.646,500	1,24
STAR	200	29.400,000	28.394,000	2,78
TELNET HOLDING	570	3.306,000	3.843,510	0,38
TL	123	2.641,500	2.779,800	0,27
TPR	2.620	8.108,510	13.155,020	1,29
TUNIS RE	2.000	17.716,074	17.024,000	1,67
TLS DS 1/7	123	4,920	3,690	0,00
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>1.500</b>	<b>120.000,000</b>	<b>123.307,200</b>	<b>12,07</b>
ATB 2007/1 (25 ANS)	1.500	120.000,000	123.307,200	12,07
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>286</b>	<b>289.539,300</b>	<b>295.825,802</b>	<b>28,97</b>
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	151	152.622,000	154.277,456	15,11
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.089,533	0,11
BTA 5.25-03/2016	76	75.390,000	77.996,071	7,64
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.463,424	1,12
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.999,318	4,99

**PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **32.757,537 Dinars** au 31.12.2012, contre **29.657,613 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.12.2012	MONTANT au 31.12.2011
Dividendes	11.886,350	13.987,550
Revenus des obligations	5.240,400	8.830,433
Revenus des emprunts d'Etat	15.517,363	5.536,817
Revenus des Autres Valeurs	113,424	1.302,813
<b>Total</b>	<b>32.757,537</b>	<b>29.657,613</b>

**AC2- Note sur les placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève aux 31.12.2012, à **244.820,747 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 31.12.12	% Actif net
BTC 52S-19/02/2013	1	960,405	987,642	0,10
BTC 52S-19/03/2013	61	60.063,767	60.387,498	5,91
BTC 52S-24/04/2013	111	109.567,046	109.576,973	10,73
BTC 52S-21/05/2013	16	15.733,385	15.743,380	1,54
BTC 52S-24/09/2013	60	57.916,792	58.125,254	5,69
<b>Total</b>	<b>249</b>	<b>244.241,395</b>	<b>244.820,747</b>	<b>23,97</b>

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2012, à **8.025,892 Dinars**, contre **8.666,812 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2012	Montant au 31.12.2011
Revenus des Bons du Trésor	8.025,892	8.666,812
<b>Total</b>	<b>8.025,892</b>	<b>8.666,812</b>

**AC3 Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2012 à **403,401 Dinars**, représentant la Retenue à la Source sur les achats des obligations d'Etat (BTA).

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2012, à **12.087,778 Dinars**, contre **11.139,733 Dinars** au 31.12.2011 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 31.12.2012 à **10.257,291 Dinars**, contre **10.948,586 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	31.12.2012	31.12.2011
Redevance CMF	1.208,733	1.113,906
Impôts et Taxes	81,400	76,538
Charges Diverses	8.967,158	9.758,142
<b>Total</b>	<b>10.257,291</b>	<b>10.948,586</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2012, à **21.041,927 Dinars** contre **7.528,441 Dinars** au 31.12.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2012	Montant au 31.12.2011
PA1	Opérateurs créditeurs	691,098	1.049,849
PA2	Autres créditeurs divers	20.350,829 <sup>(*)</sup>	6.478,592
<b>TOTAL</b>		<b>21.041,927</b>	<b>7.528,441</b>



(\*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2012, à 20.350,829 Dinars et se détaillant comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31.12.2012</b>
Etat, impôts et taxes	128,814
Redevance CMF	69,106
Sommes à régler	13.952,908
Provision pour charges à payer	6.200,001
<b>Total</b>	<b>20.350,829</b>

**CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31.12.2012 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 : 426.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.268

**Rachats effectués (en nominal)**

- Montant : 576.600,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 5.766

**Capital au 31.12.2012 : 1.005.646,346 Dinars**

- Montant en nominal : 920.400,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 85.246,346 Dinars
- Nombres de titres : 9.204
- 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 31.12.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 18.438,360 Dinars
- Régularisation du résultat de la période : -2.854,390 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 6,082 Dinars

**SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 15.590,052 Dinars**

#### 4. AUTRES INFORMATIONS :

##### 4-1 Données par action

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
• Revenus des placements	4,431	3,581
• Charges de gestion	(1,314)	(1,041)
• <b>Revenus net des placements</b>	<b>3,117</b>	<b>2,540</b>
• Autres charges d'exploitation	(1,115)	(1,023)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,002</b>	<b>1,517</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,310)	0,124
• Report à Nouveau	0,001	0,000
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>1,693</b>	<b>1,641</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,310	(0,124)
• Report à Nouveau (annulation)	(0,001)	0,000
• Variation des +/- values potentielles/titres	(11,762)	(8,517)
• Plus ou moins values réalisées sur titres	7,521	6,912
• Frais de négociation	(0,061)	(0,021)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>(2,300)</b>	<b>(0,109)</b>

##### 4-2 Ratios de gestion des placements :

	<u>31.12/2012</u>	<u>31.12/2011</u>
Charges de gestion / actif net moyen	1,000%	0,992%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,849%	0,975%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,525%	1,447%

##### 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<sup>er</sup> 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.