

SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

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 2016 faisant apparaître un total bilan de 795.956,836 Dinars et un actif net de 787.987,505 Dinars.

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 2016, 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 :

- Au 30 Juin 2016, le capital de la SICAV Opportunity est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 20 Juin 2016. Conformément à l'article 3 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, dans le cas où cette situation dépasse les 90 jours le conseil d'administration doit procéder à la dissolution de la SICAV.

Par ailleurs, et afin de se conformer à l'article précité, une souscription suivie d'un rachat ont eu lieu, respectivement, le 17 et le 20 juin 2016 pour un nombre de 1 950 parts.

- Au cours du second trimestre 2016, l'actif de la SICAV OPPORTUNITY a été employé en des liquidités et quasi liquidités à des taux se situant en dépassement de la limite de 20% fixée par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille de la SICAV.

Tunis, le 29 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	571 336,969	886 616,985	604 119,841
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		324 932,055	655 086,951	340 819,603
AC1-B	OBLIGATIONS DE SOCIETES		0,000	102 566,400	105 330,000
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		225 789,704	120 592,171	122 654,854
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPCVM)		20 615,210	8 371,463	35 315,384
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	223 542,178	319 022,526	160 012,524
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		222 430,898	318 993,374	160 004,420
AC2-B	DISPONIBILITES		1 111,280	29,152	8,104
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	1 077,689	31 143,504	0,000
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR		270,000	1 475,500	0,000
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		807,689	29 668,004	0,000
TOTAL ACTIF			795 956,836	1 236 783,015	764 132,365
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	667,360	1 036,512	649,101
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7 301,971	27 697,258	8 505,438
TOTAL PASSIF			7 969,331	28 733,770	9 154,539
ACTIF NET			787 987,505	1 208 049,245	754 977,826
CP1	CAPITAL	CP1	782 408,511	1 193 779,720	741 556,403
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	5 578,994	14 269,525	13 421,423
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		2,185	8,334	5,615
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		5 621,962	15 550,485	21 414,261
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-45,153	-1 289,294	-7 998,453
ACTIF NET			787 987,505	1 208 049,245	754 977,826
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			795 956,836	1 236 783,015	764 132,365

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2015
			01/04/2016	01/01/2016	01/04/2015	01/01/2015	
			au	au	au	au	
			30/06/2016	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2015	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	9 644,265	12 194,580	17 963,731	20 714,461	33 363,324
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		6 337,250	6 337,250	14 940,000	14 940,000	22 224,060
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		139,797	1 405,797	1 454,400	2 932,800	5 696,400
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		2 389,818	3 674,133	1 286,467	2 558,797	5 160,000
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		777,400	777,400	282,864	282,864	282,864
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2 154,785	3 854,496	4 398,466	8 327,204	13 298,322
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2 154,785	3 854,496	4 398,466	8 327,204	13 298,322
REVENUS DES PLACEMENTS			11 799,050	16 049,076	22 362,197	29 041,665	46 661,646
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1 993,531	-3 958,012	-3 468,155	-6 669,658	-11 479,408
REVENU NET DES PLACEMENTS			9 805,519	12 091,064	18 894,042	22 372,007	35 182,238
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-3 243,562	-6 469,102	-3 458,849	-6 821,522	-13 767,977
RESULTAT D'EXPLOITATION			6 561,957	5 621,962	15 435,193	15 550,485	21 414,261
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-49,561	-45,153	-1 205,288	-1 289,294	-7 998,453
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			6 512,396	5 576,809	14 229,905	14 261,191	13 415,808
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNUI		49,561	45,153	1 205,288	1 289,294	7 998,453
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		7 002,815	51 740,858	10 999,507	9 406,038	-73 091,764
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-9 685,153	-14 424,015	-769,528	424,359	3 459,142
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-196,770	-502,863	-496,459	-892,117	-1 669,414
RESULTAT NET DE LA PERIODE			3 682,849	42 435,942	25 168,713	24 488,765	-49 887,775

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01/01/2016 AU 30/06/2016

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2015	
	01/04/2016	01/01/2016	01/04/2015	01/01/2015		
	au	au	au	au		
	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2015		
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION					
	3 682,849	42 435,942	25 168,713	24 488,765	-49 887,775	
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	6 561,957	5 621,962	15 435,193	15 550,485	21 414,261
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	7 002,815	51 740,858	10 999,507	9 406,038	-73 091,764
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-9 685,153	-14 424,015	-769,528	424,359	3 459,142
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-196,770	-502,863	-496,459	-892,117	-1 669,414
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES					
	-13 502,682	-13 502,682	-17 412,150	-17 412,150	-17 412,150	
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
	0,039	4 076,419	-262 143,505	68 891,593	-309 803,286	
	SOUSCRIPTIONS					
	213 113,589	438 714,509	113,594	340 110,932	765 324,602	
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	195 300,000	401 300,000	100,000	302 500,000	709 200,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	17 155,616	33 171,317	11,751	33 019,834	43 911,413
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	6,148	3 826,006	1,546	4 675,973	4 679,128
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS (S)	651,825	417,186	0,297	-84,875	7 534,061
	RACHATS					
	-213 113,550	-434 638,090	-262 257,099	-271 219,339	-1 075 127,888	
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-195 000,000	-396 800,000	-231 200,000	-239 200,000	-996 200,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	-17 411,579	-33 633,189	-27 094,984	-27 934,728	-60 509,308
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0,585	-3 742,562	-2 756,530	-2 880,192	-2 886,066
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS (R)	-701,386	-462,339	-1 205,585	-1 204,419	-15 532,514
	VARIATION DE L'ACTIF NET					
	-9 819,794	33 009,679	-254 386,942	75 968,208	-377 103,211	
AN4	ACTIF NET					
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	797 807,299	754 977,826	1 462 436,187	1 132 081,037	1 132 081,037
AN4-B	FIN DE PERIODE	787 987,505	787 987,505	1 208 049,245	1 208 049,245	754 977,826
AN5	NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	7 280	7 238	13 052	10 108	10 108
AN5-B	FIN DE PERIODE	7 283	7 283	10 741	10 741	7 238
	VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE	109,588	104,307	112,046	111,998	111,998
B-	FIN DE PERIODE	108,195	108,195	112,470	112,470	104,307
AN6	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE					
	1,69%	11,07%	7,05%	3,63%	-5,49%	

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

PERIODE DU 01.01.2016 AU 30.06.2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2016 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

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

2.2 Evaluation des placements en Actions et Valeurs Assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30.06.2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30.06.2016.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titre.

2.3 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition.

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 30.06.2016 ou la date antérieure la plus récente.

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

2.4 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 la période.

Le prix d'achat des placements cédés 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 30.06.2016	% de L'ACTIF NET
AC1-A Actions et droits rattachés		292.521,388	324.932,055	41,24
ADWYA	2.300	16.651,836	20.106,600	2,55
ATB	4.400	19.109,440	21.560,000	2,74
ATL	5.000	14.391,000	14.940,000	1,90
ATTIJ BANK	1.600	32.022,780	44.800,000	5,69
CITY CARS	1.100	12.411,244	17.116,000	2,17
DELICE HOLDING	600	7.892,300	7.476,000	0,95
ENNAKL	1.600	17.205,669	20.784,000	2,64
EURO-CYCLES	600	5.455,031	25.632,000	3,25
MAGASIN GENERALE	300	7.849,500	7.647,000	0,97
MONOPRIX	1.500	30.241,045	16.180,500	2,05
MPBS	800	5.081,905	3.051,200	0,39
ONE TECH HOLDING	1.200	8.469,965	8.515,200	1,08
SFBT	2.285	22.487,898	44.381,555	5,63
SIMPAR	700	36.635,891	21.700,000	2,75
SOTUVER	3.000	15.360,205	12.213,000	1,55
TPR	6.500	26.955,179	21.203,000	2,69
UIB	1.000	14.300,500	17.626,000	2,24
AC1-C Emprunts d'Etat		219.606,000	225.789,704	28,65
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	14.726,650	1,87
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	49.923,065	6,34
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	107	102.345,500	106.613,774	13,53
BTA 6% AVRIL 2024	44	42.306,000	42.792,050	5,43
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.734,165	1,49
AC1-D Autres valeurs (OPCVM)		21.110,608	20.615,210	2,62
SICAV TRESOR	205	21.110,608	20.615,210	2,62
Total portefeuille titres		533.237,996	571.336,969	72,51

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **9,644.265 dinars** du 01.04.2016 au 30.06.2016, contre **17.963,731 dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01.04.2016 au 30.06.2016	Du 01.01.2016 au 30.06.2016	Du 01.04.2015 au 30.06.2015	Du 01.01.2015 au 30.06.2015	31.12.2015
Revenus des actions	6,337.250	6.337,250	14.940,000	14.940,000	22,224.060
Revenus des obligations de sociétés	139.797	1.405,797	1.454,400	2.932,800	5,696.400
Revenus des emprunts d'Etat	2,389.818	3.674,133	1.286,467	2.558,797	5,160.000
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	777.400	777,400	282,864	282,864	282.864
Total	9,644.265	12.194,580	17.963,731	20.714,461	33,363.324

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités**AC2-A. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2016, à **222.430,898 dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

REVENUS	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2016	% Actif net
BTC 52S-06/09/2016	175	169.777,522	172.659,622	21,911
BTC 52S-08/11/2016	51	48.506,578	49.771,276	6,316
Total	226	218.284,100	222.430,898	28,227

AC2-B. Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2016, à **1.111,280 dinars** et représente les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.04.2016 au 30.06.2016, à **2,154.785 dinars**, contre **4,398.466 dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01.04.2016 au 30.06.2016	Du 01.01.2016 au 30.06.2016	Du 01.04.2015 au 30.06.2015	Du 01.01.2015 au 30.06.2015	31.12.2015
Revenus des Bons du Trésor	2,154.785	3.854,496	4,398.466	8.327,204	13.298,322
Total	2,154.785	3.854,496	4,398.466	8.327,204	13.298,322

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.04.2016 au 30.06.2016, à **1.993,531 dinars**, contre **3.468,155 dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015 et se détaillant ainsi :

Charges de gestion des placements	Du 01.04.2016 au 30.06.2016	Du 01.01.2016 au 30.06.2016	Du 01.04.2015 au 30.06.2015	Du 01.01.2015 au 30.06.2015	31.12.2015
Rémunération du gestionnaire	1.395,467	2.770,592	2.427,704	4.668,754	8.035,569
Rémunération du dépositaire	199,358	395,808	346,816	666,971	1.147,954
Rémunération des distributeurs	398,706	791,612	693,635	1.333,933	2.295,885
Total	1.993,531	3.958,012	3.468,155	6.669,658	11.479,408

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.04.2016 au 30.06.2016 à **3.243,562 dinars**, contre **3.458,849 dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01.04.2016 au 30.06.2016	Du 01.01.2016 au 30.06.2016	Du 01.04.2015 au 30.06.2015	Du 01.01.2015 au 30.06.2015	31.12.2015
Redevance CMF	199,336	395,777	346,801	666,934	1.147,888
Impôts et Taxes	25,846	36,566	44,724	57,959	93.200
Rémunération CAC	1.253,160	2.506,321	1.260,000	2.520,000	5.040,000
Jetons de présence	1.491,764	2.983,527	1.500,000	3.000,000	6.000,000
Charges Diverses	273,456	546,911	307,324	576,629	1.486,889
Total	3.243,562	6.469,102	3.458,849	6,821.522	13.767,977

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à **1.077,689 dinars** au 30.06.2016 contre **31.143,504 dinars** au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

Créances d'exploitation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Dividendes à recevoir	270,000	1.475,500	0,000
Autres créances d'exploitation	807,689	29.668,004	0,000
Total	1.077,689	31.143,504	0,000

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2016, à **7.969.331 Dinars** contre **28.733.770 Dinars** au 30.06.2015 et s'analyse comme suit :

NOTE	PASSIF	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
PA1	Opérateurs créditeurs	667,360	1.036,512	649,101
PA2	Autres créditeurs divers	7.301,971	27.697,258	8.505,438
Total		7.969.331	28.733.770	9.154,539

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.06.2016 à **667,360 dinars** contre **1.036,512 dinars** au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

Opérateurs créditeurs	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Gestionnaire	467,171	725,566	454,370
Dépositaire	66,740	103,651	64,909
Distributeurs	133,449	207,305	129,822
Total	667,360	1.036,512	649,101

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2016, à **7.301,971 dinars** contre **27.697,258 dinars** au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	30.06.2016	30.06.2015 (*)	31.12.2015 (*)
Etat, impôts et taxes	111,239	209,681	94,968
Redevance CMF	68,906	103,648	64,903
Jetons de présence	2.983,527	1.500,000	6.000,000
Rémunération CAC	2.505,821	2.520,000	1.260,000
Autres Créditeurs divers	1.632,478	687,246	1.085,567
Sommes à régler	0,000	22.676,683	0,000
Total	7.301,971	27.697,258	8.505,438

(*) Retraités pour des besoins de la comparaison

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au **30.06.2016** se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2016 (en nominal)

- Montant : 723.800,000 Dinars
- Nombre de titres : 7.238
- Nombre d'actionnaires : 12

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 401.300,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.013

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 396.800,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 3.968

Capital au 30.06.2016 : **782,408.511 dinars**

- Montant en nominal : 728.300,000 dinars
- Sommes non distribuables(*) : 54,108.511 dinars
- Nombres de titres : 7.283
- Nombre d'actionnaires : 13

(*): Les sommes non distribuables s'élèvent à **54,108.511 Dinars** au 30.06.2016 et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	17.756,403
1- <u>Résultat non distribuable de la période</u>	36.813,980
♣ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	51.740,858
♣ +/- values réalisées sur cession de titres.	-14.424,015
♣ Frais de négociation des titres	-502,863
2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	-461,872
♣ Aux émissions	33.171,317
♣ Aux rachats	-33.633,189
Total sommes non distribuables	54.108,511

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 30.06.2016 se détaille ainsi :

Rubrique	Montant au 30/06/2016
Résultat distribuable de la période	5.621,962
Régularisation du résultat distribuable de la période	-45,153
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2,185
Sommes distribuables	5.578,994

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	30.06.2016	30.06.2015
• Revenus des placements	2,204	2,704
• Charges de gestion des placements	-0,543	-0,621
• Revenus net des placements	1,661	2,083
• Autres charges d'exploitation	-0,888	-0,635
• Résultat d'exploitation	0,773	1,448
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,006	-0,120
Sommes distribuables de la période	0,767	1,328
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,006	0,120
• Variation des +/- values potentielles/titres	7,104	0,876
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-1,981	0,040
• Frais de négociation de titres	-0,069	-0,083
Résultat net de la période	5,827	2,281

4-2 Ratio de gestion des placements :

Rubriques	30/06/2016	30/06/2015
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,497%	0,496%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,813%	0,507%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	0,706%	1,060%

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.