

SICAV OPPORTUNITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Juin 2014

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 2014 faisant apparaître un total bilan de 1 014 006DT et un actif net de 1 010 233DT.

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 2014, 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 2014, la société SICAV OPPORTUNITY a employé 10.721% 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 24 Juillet 2014

Le commissaire aux comptes :
Leila Bchir

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	612 984,297	817 326,469	676 344,173
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		383 804,126	435 816,190	351 115,532
AC1-B	OBLIGATIONS		108 588,000	114 567,600	117 606,000
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		120 592,171	266 942,679	207 622,641
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	399 833,943	207 249,917	351 172,189
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		398 309,172	206 313,272	350 316,894
AC2-B	DISPONIBILITES		1 524,771	936,645	855,295
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	1 187,340	1 381,498	608,769
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR		1 187,340	968,000	0,000
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0,000	413,498	608,769
TOTAL ACTIF			1 014 005,580	1 025 957,884	1 028 125,131
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	907,491	832,461	645,930
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	2 865,027	7 321,870	6 532,313
TOTAL PASSIF			3 772,518	8 154,331	7 178,243
ACTIF NET			1 010 233,062	1 017 803,553	1 020 946,888
CP1	CAPITAL	CP1	1 000 406,778	1 005 939,158	1 003 281,864
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	9 826,284	11 864,395	17 665,024
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		8,961	7,847	8,093
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		7 596,834	11 826,342	17 162,356
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		2 220,489	30,206	494,575
ACTIF NET			1 010 233,062	1 017 803,553	1 020 946,888
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1 014 005,580	1 025 957,884	1 028 125,131

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES						
	Note	01/04/2014	01/01/2014	01/04/2013	01/01/2013	31/12/2013
		au	au	au	au	
		30/06/2014	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2013	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	10,768.842	13,920.225	13,821.399	18,616.570	29,907.263
PR1-A DIVIDENDES		7,958.640	7,958.640	8,941.400	8,941.400	12,796.400
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS		1,521.600	3,109.200	1,557.600	3,073.200	6,111.600
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1,288.602	2,852.385	3,322.399	6,601.970	10,999.263
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	1,633.139	3,700.359	1,513.750	3,450.079	7,914.228
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		1,633.139	3,700.359	1,513.750	3,450.079	7,914.228
REVENUS DES PLACEMENTS		12,401.981	17,620.584	15,335.149	22,066.649	37,821.491
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,972.486	-4,074.548	-2,534.725	-5,096.481	-9,555.556
REVENU NET DES PLACEMENTS		10,429.495	13,546.036	12,800.424	16,970.168	28,265.935
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,943.309	-5,949.202	-2,969.489	-5,143.826	-11,103.579
RESULTAT D'EXPLOITATION		7,486.186	7,596.834	9,830.935	11,826.342	17,162.356
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		2,332.438	2,220.489	50.440	30.206	494.575
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		9,818.624	9,817.323	9,881.375	11,856.548	17,656.931
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-2,332.438	-2,220.489	-50.440	-30.206	-494.575
PR4-B VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-10,287.660	18,812.739	-17,186.542	-14,411.742	-39,054.561
PR4-C +/- VAL.REAL.CESSION TITRES		179.302	2,984.246	-13,081.810	-6,341.987	-12,796.561
PR4-D FRAIS DE NEGOCIATION		-4.339	-113.938	-494.484	-583.062	-1,057.290
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-2,626.511	29,279.881	-20,931.901	-9,510.449	-35,746.056

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2014 AU 30-06-2014

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	
	01/04/2014	01/01/2014	01/04/2013	01/01/2013	31/12/2013
	au	au	au	au	
	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2013	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	-2,626.511	29,279.881	-20,931.901	-9,510.449	-35,746.056
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	7,486.186	7,596.834	9,830.935	11,826.342	17,162.356
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-10,287.660	18,812.739	-17,186.542	-14,411.742	-39,054.561
AN1-C +/-VAL REAL...SUR CESSION DESTITRES	179.302	2,984.246	-13,081.810	-6,341.987	-12,796.561
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-4.339	-113.938	-494.484	-583.062	-1,057.290
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-12,974.780	-12,974.780	-15,920.972	-15,920.972	-15,920.972
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-4,213.197	-27,018.927	22,111.600	21,998.576	51,377.518
SOUSCRIPTIONS	257,244.240	507,714.240	22,111.600	36,366.704	337,359.086
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	240,400.000	470,400.000	20,000.000	32,800.000	319,000.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	14,469.557	30,754.293	1,722.393	2,958.468	12,536.053
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	2.280	4,190.462	338.767	555.578	557.965
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	2,372.403	2,369.485	50.440	52.658	5,265.068
RACHATS	-261,457.437	-534,733.167	0.000	-14,368.128	-285,981.568
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-239,700.000	-495,900.000	0.000	-12,800.000	-269,300.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-17,510.998	-29,812.426	0.000	-1,328.865	-11,692.123
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-4,206.474	-8,871.745	0.000	-216.811	-218.952
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-39.965	-148.996	0.000	-22.452	-4,770.493
VARIATION DE L'ACTIF NET	-19,814.488	-10,713.826	-14,741.273	-3,432.845	-289.510
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,030,047.550	1,020,946.888	1,032,544.826	1,021,236.398	1,021,236.398
AN4-B FIN DE PERIODE	1,010,233.062	1,010,233.062	1,017,803.553	1,017,803.553	1,020,946.888
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	9,439	9,701	9,204	9,204	9,204
AN5-B FIN DE PERIODE	9,446	9,446	9,404	9,404	9,701
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	109.126	105.241	112.184	110.955	110.955
B- FIN DE PERIODE	106.948	106.948	108.23	108.230	105.241
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-1.32%	6.76%	-8.08%	-1.88%	-3.62%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV OPPORTUNITY
PERIODE DU 01/01/2014 AU 30/06/2014

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2014 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 30.06.2014 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 30.06.2014	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	40.921	359.203,939	383.804,126	37,99
ADWYA	242	1.798,060	2.020,700	0,20
ARTES	1.000	6.737,237	7.444,000	0,74
ATTIJ BANK	1.600	26.512,000	29.366,400	2,91
BT	1.134	10.149,000	11.125,674	1,10
CARTHAGE CEMENT	5.000	14.445,946	15.435,000	1,53
CIL	1.530	5.433,043	19.556,460	1,94
CITY CARS	2.528	27.681,600	29.046,720	2,88
ESSOUKNA	2.000	19.182,030	17.464,000	1,73
MONOPRIX	1.200	34.201,832	27.936,000	2,77
MPBS	7.300	43.800,000	50.318,900	4,98
ONE TECH HOLDING	1.000	6.800,000	6.843,000	0,68

SFBT	2.812	33.765,027	41.901,612	4,15
SIMPAR	400	27.313,800	25.242,000	2,50
SITS	1.300	3.596,000	2.785,900	0,28
SOTUVER	3.000	22.474,279	18.906,000	1,87
SPDIT	1.000	7.075,145	7.796,000	0,77
TELNET HOLDING	2.000	12.905,950	10.620,000	1,05
TL	524	11.393,840	11.155,960	1,10
TPR	2.100	7.938,140	9.279,900	0,92
TUNINVEST- SICAR	1.810	17.015,900	18.824,000	1,86
TUNIS RE	950	6.945,450	8.325,800	0,82
UBCI	395	9.688,200	10.072,500	1,00
UBCI NG	96	2.351,460	2.337,600	0,23
Emprunts de sociétés	1.500	108.000,000	108.588,000	10,75
ATB 2007/1 (25 ANS)	1.500	108.000,000	108.588,000	10,75
Emprunts d'Etat	117	118.600,500	120.592,171	11,94
BTA 5.25-03/2016	44	43.646,000	44.213,058	4,38
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	14.724,842	1,46
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	49.923,065	4,94
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.731,206	1,16
Total portefeuille titres	42.538	585.804,439	612.984,297	60,68

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **10.768,842 Dinars** du 01.04.2014 au 30.06.2014, contre **13.821,399 Dinars** du 01.04.2013 au 30.06.2013 et se détaillant comme suit :

REVENUS	2 ^{ème} Trimestre 2014	Du 01.01.2014 au 30.06.2014	2 ^{ème} Trimestre 2013	Du 01.01.2013 au 30.06.2013	31/12/2013
Dividendes	7.958,640	7.958,640	8.941,400	8.941,400	12.796,400
Revenus des obligations	1.521,600	3.109,200	1.557,600	3.073,200	6.111,600
Revenus des emprunts d'Etat	1.288,602	2.852,385	3.322,399	6.601,970	10.999,263
Total	10.768,842	13.920,225	13.821,399	18.616,570	29.907,263

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités:

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève aux 30.06.2014, à **398.309,172 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 30.06.14	% Actif net
BTC 52S-02/09/2014	259	256.748,043	256.830,759	25,42
BTC 52S-04/11/2014	15	14.679,333	14.738,410	1,46
BTC 52S-23/12/2014	130	125.508,408	126.740,003	12,55
Total	404	396.935,784	398.309,172	39,43

AC2-B. Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2014, à **1.524,771 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.04.2014 au 30.06.2014 à **1.633,139 Dinars**, contre **1.513,750 Dinars** du 01.04.2013 au 30.06.2013 et se détaillant comme suit :

Revenus	2 ^{ème} Trimestre 2014	Du 01.01.2014 au 30.06.2014	2 ^{ème} Trimestre 2013	Du 01.01.2013 au 30.06.2013	31/12/2013
Revenus des Bons du Trésor	1.633,139	3.700,359	1.513,750	3.450,079	7.914,228
Total	1.633,139	3.700,359	1.513,750	3.450,079	7.914,228

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2014 à **1.187,340 Dinars** contre **1.381,498 Dinars** au 30.06.2013 et se détaillant comme suit :

Créances d'exploitations	Montant au 30.06.2014	Montant au 30.06.2013	31/12/2013
Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables	0,000	413,498	608,769
Dividendes à recevoir	1.187,340	968,000	0,000
Total	1.187,340	1.381,498	608,769

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.04.2014 au 30.06.2014 à **1.972,486 Dinars** contre **2.534,725 Dinars** du 01.04.2013 au 30.06.2013 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	2 ^{ème} Trimestre 2014	Du 01.01.2014 au 30.06.2014	2 ^{ème} Trimestre 2013	Du 01.01.2013 au 30.06.2013	31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	1.380,731	2.852,173	1.774,304	3.567,533	6.688,884
Rémunération du dépositaire	197,254	435,496	760,421	1.528,948	2.866,672
Rémunération des distributeurs	394,501	786,879	0,000	0,000	0,000
Total	1.972,486	4.074,548	2.534,725	5.096,481	9.555,556

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.04.2014 au 30.06.2014 à **2.943,309 Dinars**, contre **2.969,489 Dinars** du 01.04.2013 au 30.06.2013 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	2 ^{ème} Trimestre 2014	Du 01.01.2014 au 30.06.2014	2 ^{ème} Trimestre 2013	Du 01.01.2013 au 30.06.2013	31/12/2013
Redevance CMF	197,241	407,435	253,464	509,634	955,523
Impôts et Taxes	24,804	35,089	30,671	43,988	75,498
Charges Diverses	2.721,264	5.506,678	2.685,354	4.590,204	10.072,558
Total	2.943,309	5.949,202	2.969,489	5.143,826	11.103,579

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2014 à **3.772,518 Dinars**, contre **8.154,331 Dinars** au 30.06.2013 et s'analyse comme suit :

	PASSIF	Montant au 30.06.2014	Montant au 30.06.2013	31/12/2013
PA1	Opérateurs créditeurs	907,491	832,461	645,930
PA 2	Autres créditeurs divers	2.865,027	7.321,870	6.532,313
	TOTAL	3.772,518	8.154,331	7.178,243

PA1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 30.06.2014, à **907,491 Dinars** contre **832,461 Dinars** au 30.06.2013 et se détaillant comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30.06.2014	Montant au 30.06.2013	31/12/2013
Gestionnaire	439,002	582,721	452,149
Dépositaire	126,725	249,740	193,781
Distributeurs	341,764	0,000	0,000
Total	907,491	832,461	645,930

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2014, à **2.865,027 Dinars** contre **7.321,870 Dinars** au 30.06.2013 et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.06.2014	Montant au 30.06.2013	31/12/2013
Etat, impôts et taxes	145,478	144,666	96,766
Redevance CMF	62,712	83,242	64,588
Sommes à régler	0,000	3.184,557	0,000
Provision pour charges à payer	2.656,837	3.909,405	6.370,959
Total	2.865,027	7.321,870	6.532,313

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2014 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 : 470.400,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.704

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 495.900,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.959

Capital au 30.06.2014 : **1.000.406,778 Dinars**

- Montant en nominal : 944.600,000 Dinars
- Sommes non distribuables (*) : 55.806,778 Dinars
- Nombres de titres : 9.446
- Nombre d'actionnaires : 18

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 30.06.2014 à **55.806,778 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	33.181,864
1- Résultat non distribuable de la période	21.683,047
✓ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	18.812,739
✓ +/- values réalisées sur cession de titres.	2.984,246
✓ Frais de négociation	-113,938
2- Régularisation des sommes non distribuables	941.867
Aux émissions	30,754.293
Aux rachats	-29,812.426
Total sommes non distribuables	55.806,778

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 30.06.2014 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 7.596,834 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : 2.220,489 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 8,961 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 9.826,284 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	30.06.2014	30.06.2013
• Revenus des placements	1,865	2,347
• Charges de gestion des placements	(0,431)	(0,542)
• Revenus net des placements	1,434	1,805
• Autres charges d'exploitation	(0,630)	(0,547)
• Résultat d'exploitation	0,804	1,258
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,235	0,003
SOMMES DISTRIBUABLES	1,039	1,261
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(0,235)	(0,003)
• Variation des +/- values potentielles/titres	1,992	(1,533)
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,316	(0,674)
• Frais de négociation	(0,012)	(0,062)

RESULTAT NET DE LA PERIODE	3,099	(1,011)
4-2 Ratios de gestion des placements :	30/06/2014	30/06/2013
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	0,496%	0,496%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,724%	0,501%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	0,925%	1,151%

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.