

# **SICAV OPPORTUNITY**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013**

### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013**

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 2013 faisant apparaître un total bilan de 1 028 125.131 DT et un actif net de 1 020 946.888 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 2013, 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 2013, 11.446% 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 27 Janvier 2014

**Le Commissaire aux comptes :**

**Leila Bchir**

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

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>676 344,173</b>	<b>796 470,532</b>
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		351 115,532	377 337,530
AC1-B	OBLIGATIONS		117 606,000	123 307,200
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		207 622,641	295 825,802
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>351 172,189</b>	<b>245 404,392</b>
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		350 316,894	244 820,747
AC2-B	DISPONIBILITES		855,295	583,645
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>608,769</b>	<b>403,401</b>
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		608,769	403,401
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1 028 125,131</b>	<b>1 042 278,325</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>645,930</b>	<b>691,098</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>6 532,313</b>	<b>20 350,829</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>7 178,243</b>	<b>21 041,927</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>1 020 946,888</b>	<b>1 021 236,398</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>1 003 281,864</b>	<b>1 005 646,346</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>17 665,024</b>	<b>15 590,052</b>
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		8,093	6,082
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		17 162,356	18 438,360
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		494,575	-2 854,390
<b>ACTIF NET</b>			<b>1 020 946,888</b>	<b>1 021 236,398</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>1 028 125,131</b>	<b>1 042 278,325</b>

		Période du	Période du	Période du	Période du	
<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>		<b>Note</b>	<b>01/10/2013</b>	<b>01/01/2013</b>	<b>01/10/2012</b>	<b>01/01/2012</b>
		au	au	au	au	
		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2012</b>	
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>2 917,582</b>	<b>29 907,263</b>	<b>4 384,190</b>	<b>32 757,537</b>
PR1-A	DIVIDENDES		0,000	12 796,400	0,000	11 886,350
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS		1 551,600	6 111,600	1 448,400	5 240,400
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 365,982	10 999,263	2 935,790	15 517,363
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		0,000	0,000	0,000	113,424
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>2 015,350</b>	<b>7 914,228</b>	<b>1 508,712</b>	<b>8 025,892</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2 015,350	7 914,228	1 508,712	8 025,892
	<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>4 932,932</b>	<b>37 821,491</b>	<b>5 892,902</b>	<b>40 783,429</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-1 927,861</b>	<b>-9 555,556</b>	<b>-2 583,635</b>	<b>-12 087,778</b>
	<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>3 005,071</b>	<b>28 265,935</b>	<b>3 309,267</b>	<b>28 695,651</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-3 164,861</b>	<b>-11 103,579</b>	<b>-2 326,681</b>	<b>-10 257,291</b>
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-159,790</b>	<b>17 162,356</b>	<b>982,586</b>	<b>18 438,360</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-88,690</b>	<b>494,575</b>	<b>-2 719,743</b>	<b>-2 854,390</b>
	<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>-248,480</b>	<b>17 656,931</b>	<b>-1 737,157(*)</b>	<b>15 583,970(*)</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		88,690	-494,575	2 719,743	2 854,390
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		608,471	-39 054,561	-99 761,591	-108 256,635
PR4-D	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-3 375,938	-12 796,561	68 579,007	69 219,658
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-148,547	-1 057,290	-424,714	-568,005
	<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-3 075,804</b>	<b>-35 746,056</b>	<b>-30 624,712</b>	<b>-21 166,622</b>

(\*) : Retraité pour des besoins de comparabilité

	Période du	Période du	Période du	Période du
<b>DESIGNATION</b>	<b>01/10/2013</b>	<b>01/01/2013</b>	<b>01/10/2012</b>	<b>01/01/2012</b>
	au	au	au	au
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI</b>	<b>-3 075,804</b>	<b>-35 746,056</b>	<b>-30 624,712</b>	<b>-21 166,622</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	-159,790	17 162,356	982,586	18 438,360
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	608,471	-39 054,561	-99 761,591	-108 256,635
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-3 375,938	-12 796,561	68 579,007	69 219,658
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-148,547	-1 057,290	-424,714	-568,005
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>-15 920,972</b>	<b>0,000</b>	<b>-18 054,282</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-2 319,058</b>	<b>51 377,518</b>	<b>-196 933,527</b>	<b>-176 536,092</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>269 294,382</b>	<b>337 359,086</b>	<b>262 574,823</b>	<b>481 483,528</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	256 200,000	319 000,000	237 300,000	426 800,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	8 432,894	12 536,053	21 261,094	48 938,108
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXCLOS (S)	2,137	557,965	1,568	1 414,080
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST (S)	4 659,351	5 265,068	4 012,161	4 331,340
<b>RACHATS</b>	<b>-271 613,440</b>	<b>-285 981,568</b>	<b>-459 508,350</b>	<b>-658 019,620</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-256 500,000	-269 300,000	-404 600,000	-576 600,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	-10 363,258	-11 692,123	-48 173,772	-73 311,120
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXCLOS (R)	-2,141	-218,952	-2,674	-922,770
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST (R)	-4 748,041	-4 770,493	-6 731,904	-7 185,730
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-5 394,862</b>	<b>-289,510</b>	<b>-227 558,239</b>	<b>-215 756,996</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>				
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 026 341,750	1 021 236,398	1 248 794,637	1 236 993,394
AN4-B FIN DE PERIODE	1 020 946,888	1 020 946,888	1 021 236,398	1 021 236,398
<b>AN5 NOMBRE D' ACTIONS</b>				
AN5-A DEBUT DE PERIODE	9 704	9 204	10 877	10 702
AN5-B FIN DE PERIODE	9 701	9 701	9 204	9 204
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>				
A- DEBUT DE PERIODE	105,764	110,955	114,810	115,585
B- FIN DE PERIODE	105,241	105,241	110,955	110,955
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-1,96%</b>	<b>-3,62%</b>	<b>-13,36%</b>	<b>-2,59%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV OPPORTUNITY  
PERIODE DU 01/01/2013 AU 31/12/2013**

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2013 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 31.12.2013 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 31.12.2013	% de L'ACTIF NET
<b>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b>	<b>45.659</b>	<b>345.328,084</b>	<b>351.115,532</b>	<b>34.39</b>
ADWYA	242	1.798,060	1.678,512	0.16
ARTES	1.000	6.737,237	6.448,000	0.63
ATTIJ BANK	400	6.447,000	6.499,200	0.64
BT	800	7.044,000	7.357,600	0.72
CARTHAGE CEMENT	5.000	14.445,946	16.645,000	1.63
CIL	1.530	5.433,043	21.282,300	2.08
CITY CARS	2.528	27.681,600	27.668,960	2.71
ESSOUKNA	2.000	19.182,030	16.546,000	1.62
MONOPRIX	1.200	34.201,832	28.172,400	2.76
MPBS NS	8.300	49.800,000	49.800,000	4.88
ONE TECH HOLDING	1.000	6.800,000	6.483,000	0.63
SFBT	2.500	33.773,027	33.232,500	3.26
SIMPAR	400	27.313,800	24.741,200	2.42
SITS	1.300	3.596,000	3.127,800	0.31
SOTUVER	2.000	15.574,279	13.208,000	1.29
SPDIT	2.000	14.150,290	15.496,000	1.52
TELNET HOLDING	2.000	12.905,950	11.466,000	1.12
TL	506	11.399,840	10.626,000	1.04

TPR	2.000	7.454,140	8.522,000	0.83
TUNINVEST- SICAR	1.810	17.015,900	18.646,620	1.83
TUNIS RE	950	6.945,450	8.637,400	0.85
UBCI	395	9.688,200	9.802,320	0.96
BT DA 1/3	1.002	3.105,000	2.605,200	0.26
DA UBCI 8/33	396	2.351,460	2.027,520	0.2
TPR DA 1/44	4.400	484,000	396,000	0.04
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>1.500</b>	<b>114.000,000</b>	<b>117.606,000</b>	<b>11.52</b>
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	114.000,000	117.606,000	11.52
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>203</b>	<b>201.663,300</b>	<b>207.622,641</b>	<b>20.33</b>
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.089,698	0.11
BTA 5.25-03/2016	44	43.646,000	45.144,650	4.42
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	50.987,745	4.99
BTA 5.50% 02/2020	100	96.490,000	98.937,124	9.69
<b>TOTAL PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>47.362</b>	<b>660.991,384</b>	<b>676.344,173</b>	<b>66.24</b>

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **29.907,263 Dinars** au 31.12.2013, contre **32.757,537 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.12.2013	MONTANT au 31.12.2012
Dividendes	12.796,400	11.886,350
Revenus des obligations	6.111,600	5.240,400
Revenus des emprunts d'Etat	10.999,263	15.517,363
Revenus des Autres Valeurs	0,000	113,424
<b>Total</b>	<b>29.907,263</b>	<b>32.757,537</b>

#### **AC2- A. Note sur les placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève aux 31.12.2013, à **350.316,894 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 31.12.13	% Actif net
BTC 52S-25/03/2014	129	126.214,572	127.330,262	12.47
BTC 52S-02/09/2014	17	16.305,260	16.434,270	1.61
BTC 52S-04/11/2014	215	206.444,788	206.552,362	20.23
<b>Total</b>	<b>361</b>	<b>348.964,620</b>	<b>350.316,894</b>	<b>34.31</b>

#### **AC2-B. Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève aux 31.12.2013, à **855,295 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2013, à **7.914,228 Dinars**, contre **8.025,892 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2013	Montant au 31.12.2012
Revenus des Bons du Trésor	7.914,228	8.025,892
<b>Total</b>	<b>7.914,228</b>	<b>8.025,892</b>

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

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2013 à **608,769 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 31.12.2013, à **9.555,556 Dinars**, contre **12.087,778 Dinars** au 31.12.2012 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Charges de gestion des placements	31.12.2013	31.12.2012
Rémunération du gestionnaire	6.688,884	8.461,446
Rémunération du dépositaire	2.866,672	3.626,332
<b>Total</b>	<b>9.555,556</b>	<b>12.087,778</b>

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31.12.2013 à **11.103,579 Dinars**, contre **10.257,291 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	31.12.2013	31.12.2012
Redevance CMF	955,523	1.208,733
Impôts et Taxes	75,498	81,400
Charges Diverses	10.072,558	8.967,158
<b>Total</b>	<b>11.103,579</b>	<b>10.257,291</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2013, à **7.178 ,243 Dinars** contre **21.041,927 Dinars** au 31.12.2012. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2013	Montant au 31.12.2012
PA1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	645,930	691,098
PA2	<b>Autres créditeurs divers</b>	6.532,313 <sup>(*)</sup>	20.350,829
<b>TOTAL</b>		<b>7.178,243</b>	<b>21.041,927</b>

(\*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2013, à 6.532,313 Dinars et se détaillant comme suit :

**Autres créditeurs divers** **Montant au 31.12.2013**

Etat, impôts et taxes	96,766
Redevance CMF	64,588
Provision pour charges à payer	6.370,959
<b>Total</b>	<b>6.532,313</b>

### **CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31.12.2013 se détaillent comme suit :

#### Capital initial au 01.01.2013 (en nominal)

- Montant : 920.400,000 Dinars
- Nombre de titres : 9.204
- Nombre d'actionnaires : 17

#### Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 319.000,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.190

#### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 269.300,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 2.693

#### Capital au 31.12.2013 : 1.003.281,864 Dinars

- Montant en nominal : 970.100,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 33.181,864 Dinars
- Nombres de titres : 9.701
- Nombre d'actionnaires : 17

### **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 31.12.2013 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 17.162,356 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : 494,575 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 8,093 Dinars

**SOMMES DISTRIBUTABLES : 17.665,024 Dinars**

## **4. AUTRES INFORMATIONS :**

### **4-1 Données par action**

**31.12.2013**

**31.12.2012**

• Revenus des placements	3,899	4,431
• Charges de gestion des placements	(0,985)	(1,314)
• <b>Revenus net des placements</b>	<b>2,914</b>	<b>3,117</b>
• Autres charges d'exploitation	(1,145)	(1,115)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,769</b>	<b>2,002</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,051	(0,310)
• <b>SOMMES DISTRIBUTABLES de la période</b>	<b>1,820</b>	<b>1,692</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(0,051)	0,310
• Variation des +/- valeurs potentielles/titres	(4,026)	(11,762)
• Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	(1,319)	7,521
• Frais de négociation	(0,109)	(0,061)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>(3,685)</b>	<b>(2,300)</b>



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

Charges de gestion des placements / actif net moyen

**31.12/2013**

**31.12/2012**

1,000%

1,000%

Autres charges d'exploitation / actif net moyen

1,162%

0,849%

Résultat distribuable de la période / actif net moyen

1,796%

1,525%

#### **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 1er 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.

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% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Conformément à la réunion du Conseil d'Administration de SICAV OPPORTUNITY tenue en date du 29 mars 2013, ladite SICAV OPPORTUNITY a procédé à partir du 06/01/2014 à :

- La révision de la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,30% TTC à 0,10% TTC de l'actif net l'an ;
- L'instauration d'une commission de distribution de 0,20% TTC de l'actif net l'an, à payer en faveur des distributeurs des titres SICAV OPPORTUNITY à savoir la BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL, à partager entre eux au prorata de leurs distributions et ce, suite à l'obtention par la BIAT ASSET MANAGEMENT - en sa qualité de gestionnaire de SICAV OPPORTUNITY de l'agrément du CMF n° 17-2013 du 14 juin 2013 pour l'ajout de l'intermédiaire en bourse « BIATCAPITAL » en tant que nouveau distributeur de ladite SICAV ;
- L'instauration d'une commission de courtage à payer au profit de la BIATCAPITAL, intermédiaire en bourse chargé de l'exécution des opérations en bourse.