

# **SICAV OPPORTUNITY**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**

### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

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 2015 faisant apparaître un total bilan de 764 132,365 DT et un actif net de 754 977.826 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 2015, 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 31 Décembre 2015 la SICAV OPPORTUNITY a employé, 13.784% 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
- Au 31 Décembre 2015, le capital de la SICAV Opportunity est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 25 Décembre 2015. 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.

Tunis, le 22 Janvier 2016

**Le commissaire aux comptes**

**Leila Bchir**

## SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>604 119,841</b>	<b>855 080,661</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		340 819,603	569 365,287
<b>AC1-B</b>	OBLIGATIONS DE SOCIETES		105 330,000	111 564,000
<b>AC1-C</b>	EMPRUNTS D'ETAT		122 654,854	122 653,374
<b>AC1-D</b>	AUTRES VALEURS (OPCVM)		35 315,384	51 498,000
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>160 012,524</b>	<b>286 468,966</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		160 004,420	285 477,256
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		8,104	991,710
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>764 132,365</b>	<b>1 141 549,627</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>649,101</b>	<b>950,399</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>8 505,438</b>	<b>8 518,191</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>PA 9 154,539</b>	<b>9 468,590</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>754 977,826</b>	<b>1 132 081,037</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>741 556,403</b>	<b>1 116 456,334</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>13 421,423</b>	<b>15 624,703</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		5,615	9,589
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		21 414,261	12 640,904
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-7 998,453	2 974,210
<b>ACTIF NET</b>			<b>754 977,826</b>	<b>1 132 081,037</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>764 132,365</b>	<b>1 141 549,627</b>

## SICAV OPPORTUNITY

		Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/10/2015	01/01/2015	01/10/2014	01/01/2014
			au	au	au	au
			31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>3 332,862</b>	<b>33 363,324</b>	<b>2 800,601</b>	<b>27 618,688</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		669,060	22 224,060	0,000	16 079,900
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETE		1 363,200	5 696,400	1 500,000	6 085,200
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 300,602	5 160,000	1 300,601	5 453,588
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	282,864	0,000	0,000
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>1 705,684</b>	<b>13 298,322</b>	<b>1 911,397</b>	<b>8 992,748</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		1 705,684	13 298,322	1 911,397	8 992,748
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>5 038,546</b>	<b>46 661,646</b>	<b>4 711,998</b>	<b>36 611,436</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-2 027,358</b>	<b>-11 479,408</b>	<b>-2 474,850</b>	<b>-9 069,874</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>3 011,188</b>	<b>35 182,238</b>	<b>2 237,148</b>	<b>27 541,562</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-3 203,444</b>	<b>-13 767,977</b>	<b>-5 888,392</b>	<b>-14 900,658</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-192,256</b>	<b>21 414,261</b>	<b>-3 651,244</b>	<b>12 640,904</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-4 924,286</b>	<b>-7 998,453</b>	<b>270,760</b>	<b>2 974,210</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>			<b>-5 116,542</b>	<b>13 415,808</b>	<b>-3 380,484</b>	<b>15 615,114</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		4 924,286	7 998,453	-270,760	-2 974,210
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-2 209,558	-73 091,764	48 757,126	47 478,727
PR4-D	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-11 496,262	3 459,142	11 769,164	14 751,160
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-365,294	-1 669,414	-789,375	-904,572
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>-14 263,370</b>	<b>-49 887,775</b>	<b>56 085,671</b>	<b>73 966,219</b>

**SICAV OPPORTUNITY**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 31-12-2015**

	Période du	Période du	Période du	Période du
DESIGNATION	01/10/2015	01/01/2015	01/10/2014	01/01/2014
	au	au	au	au
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI</b>	<b>-14 263,370</b>	<b>-49 887,775</b>	<b>56 085,671</b>	<b>73 966,219</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	-192,256	21 414,261	-3 651,244	12 640,904
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-2 209,558	-73 091,764	48 757,126	47 478,727
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	-11 496,262	3 459,142	11 769,164	14 751,160
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	-365,294	-1 669,414	-789,375	-904,572
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>-17 412,150</b>	<b>0,000</b>	<b>-12 974,780</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-274 170,911</b>	<b>-309 803,286</b>	<b>51 391,261</b>	<b>50 142,710</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>290 138,800</b>	<b>765 324,602</b>	<b>343 387,110</b>	<b>891 818,406</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	280 000,000	709 200,000	317 500,000	826 300,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	4 909,768	43 911,413	20 223,003	52 539,452
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	2,172	4 679,128	3,012	4 193,838
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS (S)	5 226,860	7 534,061	5 661,095	8 785,116
<b>RACHATS</b>	<b>-564 309,711</b>	<b>-1 075 127,888</b>	<b>-291 995,849</b>	<b>-841 675,696</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-537 600,000	-996 200,000	-275 700,000	-785 600,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	-16 554,394	-60 509,308	-10 902,899	-41 390,297
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (R)	-4,171	-2 886,066	-2,615	-8 874,493
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS (R)	-10 151,146	-15 532,514	-5 390,335	-5 810,906
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-288 434,281</b>	<b>-377 103,211</b>	<b>107 476,932</b>	<b>111 134,149</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>				
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 043 412,107	1 132 081,037	1 024 604,105	1 020 946,888
AN4-B FIN DE PERIODE	754 977,826	754 977,826	1 132 081,037	1 132 081,037
<b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>				
AN5-A DEBUT DE PERIODE	9 814	10 108	9 690	9 701
AN5-B FIN DE PERIODE	7 238	7 238	10 108	10 108
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>				
A- DEBUT DE PERIODE	106,318	111,998	105,738	105,241
B- FIN DE PERIODE	104,307	104,307	111,998	111,998
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-7,50%</b>	<b>-5,49%</b>	<b>23,49%</b>	<b>8,15%</b>

---

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV OPPORTUNITY

---

PERIODE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

---

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2015 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 31.12.2015 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	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2015	% de L'ACTIF NET
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>	<b>49.457</b>	<b>360.778,639</b>	<b>340.819,603</b>	<b>45,14</b>
ADWYA	2.500	18.177,664	15.805,000	2,09
ATB	949	4.028,250	3.982,953	0,53
ATL	2.000	5.396,000	5.650,000	0,75
ATTIJARI BANK	2.400	48.034,169	57.669,600	7,64
CARTHAGE CEMENT	13.000	30.439,703	17.329,000	2,30
CIL	332	1.316,472	4.861,808	0,64
CITY CARS	1.200	13.539,539	15.963,600	2,11
DELICE HOLDING	46	607,200	610,282	0,08
ENNAKL	1.400	14.845,669	16.363,200	2,17
EURO-CYCLES	600	8.182,547	20.482,200	2,71
MAGASIN GENERAL	50	1.474,500	1.144,000	0,15
MONOPRIX	1.700	34.273,185	23.808,500	3,15
MPBS	1.000	6.352,381	5.094,000	0,67
ONE TECH HOLDING	1.100	7.799,965	7.689,000	1,02
PGH	1.190	6.456,191	5.807,200	0,77
SERVICOM	900	13.385,004	5.524,200	0,73
SFBT	2.100	23.628,253	46.935,000	6,22
SIMPAR	800	41.869,590	26.502,400	3,51
SOTUVER	4.890	27.971,303	14.151,660	1,87
TL	300	6.323,425	5.107,500	0,68
TPR	7.500	31.102,129	23.422,500	3,10
UIB	1.000	14.300,500	15.716,000	2,08
DA ADWYA (1/12)	2.500	1.275,000	1.200,000	0,16
<b>AC1-B. Emprunts de sociétés</b>	<b>1.500</b>	<b>102.000,000</b>	<b>105.330,000</b>	<b>13,95</b>
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	102.000,000	105.330,000	13,95
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>117</b>	<b>118.600,500</b>	<b>122.654,854</b>	<b>16,25</b>
BTA 5.25-03/2016	44	43.646,000	45.144,650	5,98
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.464,904	1,52
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.987,745	6,75
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	15.057,555	1,99
<b>AC1-D. Autres Valeurs (Titres OPCVM)</b>	<b>344</b>	<b>35.181,937</b>	<b>35.315,384</b>	<b>4,68</b>
SICAV TRESOR	344	35.181,937	35.315,384	4,68
<b>Total portefeuille titres</b>	<b>51.418</b>	<b>616.561,076</b>	<b>604.119,841</b>	<b>80,02</b>

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **3.332,862 Dinars** du 01.10.2015 au 31.12.2015, contre **2.800,601 Dinars** du 01.10.2014 au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b><i>Du 01.10.2015 au 31.12.2015</i></b>	<b><i>Du 01.01.2015 au 31.12.2015</i></b>	<b><i>Du 01.10.2014 au 31.12.2014</i></b>	<b><i>Du 01.01.2014 au 31.12.2014</i></b>
Revenus des Actions	669,060	22.224,060	0,000	16.079,900
Revenus des obligations de sociétés	1.363,200	5.696,400	1.500,000	6.085,200
Revenus des emprunts d'Etat	1.300,602	5.160,000	1.300,601	5.453,588
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	0,000	282,864	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>3.332,862</b>	<b>33.363,324</b>	<b>2.800,601</b>	<b>27.618,688</b>

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

**AC2-A. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève aux 31.12.2015, à **160.004,420 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31.12.2015</b>	<b>% Actif net</b>
BTC 52S-16/02/2016	81	79.695,348	80.326,062	10,64
BTC 52S-06/09/2016	40	38.138,312	38.553,853	5,11
BTC 52S-08/11/2016	43	40.834,738	41.124,505	5,45
<b>Total</b>	<b>164</b>	<b>158.668,398</b>	<b>160.004,420</b>	<b>21,19</b>

**AC2-B. Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2015, à **8,104 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.10.2015 au 31.12.2015 à **1.705,684 Dinars**, contre **1.911,397 Dinars** du 01.10.2014 au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

Revenus	<i>Du 01.10.2015 au 31.12.2015</i>	<i>Du 01.01.2015 au 31.12.2015</i>	<i>Du 01.10.2014 au 31.12.2014</i>	<i>Du 01.01.2014 au 31.12.2014</i>
Revenus des Bons du Trésor	1.705,684	13.298,322	1.911,397	8.992,748
<b>Total</b>	<b>1.705,684</b>	<b>13.298,322</b>	<b>1.911,397</b>	<b>8.992,748</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.10.2015 au 31.12.2015 à **2.027,358 Dinars** contre **2.474,850 Dinars** du 01.10.2014 au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	<i>Du 01.10.2015 au 31.12.2015</i>	<i>Du 01.01.2015 au 31.12.2015</i>	<i>Du 01.10.2014 au 31.12.2014</i>	<i>Du 01.01.2014 au 31.12.2014</i>
Rémunération du gestionnaire	1.419,144	8.035,569	1.732,392	6.348,899
Rémunération du dépositaire	202,741	1.147,954	247,482	935,020
Rémunération des distributeurs	405,473	2.295,885	494,976	1.785,955
<b>Total</b>	<b>2.027,358</b>	<b>11.479,408</b>	<b>2.474,850</b>	<b>9.069,874</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.10.2015 au 31.12.2015 à **3.203,444 Dinars**, contre **5.888,392 Dinars** du 01.10.2014 au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	<i>Du 01.10.2015 au 31.12.2015</i>	<i>Du 01.01.2015 au 31.12.2015</i>	<i>Du 01.10.2014 au 31.12.2014</i>	<i>Du 01.01.2014 au 31.12.2014</i>
Redevance CMF	202,726	1.147,888	247,464	906.930
Impôts et Taxes	10,078	93,200	9,424	73.070
Rémunération CAC	1.260,000	5.040,000	1.260,000	5,040.000
Jetons de présence	1.500,000	6.000,000	1.750,000	6,000.000
Charges Diverses	230,640	1.486,889	2.621,504	2,880.658
<b>Total</b>	<b>3.203,444</b>	<b>13.767,977</b>	<b>5.888,392</b>	<b>14,900.658</b>



**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2015 à **9.154,539 Dinars**, contre **9.468,590 Dinars** au 31.12.2014 et s'analysent comme suit :

	<i>PASSIF</i>	<i>Montant au 31.12.2015</i>	<i>Montant au 31.12.2014</i>
<b>PA1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	649,101	950,399
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	8.505,438	8.518,191
	<b>TOTAL</b>	<b>9.154,539</b>	<b>9.468,590</b>

**PA1** : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 31.12.2015, à **649,101 Dinars** contre **950,399 Dinars** au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Opérateurs Créditeurs</i>	<i>Montant au 31.12.2015</i>	<i>Montant au 31.12.2014</i>
<b>Gestionnaire</b>	454,370	665,302
<b>Dépositaire</b>	64,909	95,043
<b>Distributeurs</b>	129,822	190,054
<b>Total</b>	<b>649.101</b>	<b>950,399</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2015, à **8.505,438 Dinars** contre **8.518,191 Dinars** au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Autres créditeurs divers</i>	<i>Montant au 31.12.2015</i>	<i>Montant au 31.12.2014</i>
<b>Etat, impôts et taxes</b>	94,968	131,536
<b>Redevance CMF</b>	64,903	95,038
<b>Provision pour charges à payer</b>	8.345,567	8.291,617
<b>Total</b>	<b>8.505,438</b>	<b>8.518,191</b>

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

Les mouvements sur le capital au 31.12.2015 se détaillent comme suit :

#### Capital initial au 01.01.2015 (en nominal)

- Montant : 1.010.800,000 Dinars
- Nombre de titres : 10.108
- Nombre d'actionnaires : 17

#### Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 709.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 7.092

#### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 996.200,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 9.962

#### Capital au 31.12.2015 : **741.556,403 Dinars**

- Montant en nominal : 723.800,000 Dinars
- Sommes non distribuables (\*) : 17.756,403 Dinars
- Nombres de titres : 7.238
- Nombre d'actionnaires : 12

(\*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 31.12.2015 à **17.756,403 Dinars** et se détaillent comme suit :

<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>105.656,334</b>
<b>1- <u>Résultat non distribuable de la période</u></b>	<b>-71.302,036</b>
<input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-73.091,764
<input type="checkbox"/> +/- values réalisées sur cession de titres.	3.459,142
<input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres	-1.669,414
<b>2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u></b>	<b>-16597,895</b>
<input type="checkbox"/> Aux émissions	43911,413
<input type="checkbox"/> Aux rachats	-60509,308
<b>Total sommes non distribuables</b>	<b>17.756,403</b>

## **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 31.12.2015 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 21.414,261 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : -7.998,453 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 5,615 Dinars

**SOMMES DISTRIBUABLES : 13.421,423 Dinars**

### **4. AUTRES INFORMATIONS :**

#### **4-1 Données par action**

	<b><u>31.12.2015</u></b>	<b><u>31.12.2014</u></b>
• Revenus des placements	6,447	3,622
• Charges de gestion des placements	(1,586)	(0,897)
• <b>Revenus net des placements</b>	<b>4,861</b>	<b>2,725</b>
• Autres charges d'exploitation	(1,902)	-1,474
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,959</b>	<b>1,251</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	(1,105)	0,294
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>1,854</b>	<b>1,545</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	1,105	(0,294)
• Variation des +/- values potentielles/titres	(10,098)	4,697
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,478	1,459
• Frais de négociation de titres	(0,231)	(0,089)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>(6,892)</b>	<b>7,318</b>

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

	<b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>31.12/2014</u></b>
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	1,000%	1,000%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	1,199%	1,643%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,169%	1,722%

### **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<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 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.