

SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 2016 faisant apparaître un total bilan de 804.062,670 Dinars et un actif net de 797.044,773 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 Septembre 2016, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV OPPORTUNITY telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, nous vous informons que :

- Au 30 Septembre 2016, le capital de la SICAV OPPORTUNITY est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 20 Septembre 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 16 et le 20 septembre 2016 pour un nombre de 2 000 actions.

- Au cours du troisième trimestre 2016, l'actif de la SICAV OPPORTUNITY affiche une proportion de liquidités et quasi liquidités dépassant la limite de 20% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, relatif à la composition du portefeuille des SICAV.

Tunis, le 31 octobre 2016

Le Commissaire aux Comptes

ABC AUDIT & CONSEIL

Walid AMOR

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARÉS		NOTE	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	579 596,595	711 163,845	604 119,841
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		326 753,712	456 230,924	340 819,603
AC1-B	OBLIGATIONS DE SOCIETES		0,000	103 966,800	105 330,000
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		223 015,407	121 354,252	122 654,854
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPCVM)		29 827,476	29 611,869	35 315,384
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	224 466,075	339 966,406	160 012,524
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		224 236,256	339 198,998	160 004,420
AC2-B	DISPONIBILITES		229,819	767,408	8,104
TOTAL ACTIF			804 062,670	1 051 130,251	764 132,365
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	677,808	759,602	649,101
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	6 340,089	6 958,542	8 505,438
TOTAL PASSIF			PA 7 017,897	7 718,144	9 154,539
ACTIF NET			797 044,773	1 043 412,107	754 977,826
CP1	CAPITAL	CP1	784 649,727	1 024 872,143	741 556,403
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	12 395,045	18 539,964	13 421,423
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		2,184	7,614	5,615
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		12 428,637	21 606,517	21 414,261
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-35,776	-3 074,167	-7 998,453
ACTIF NET			797 044,773	1 043 412,107	754 977,826
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			804 062,670	1 051 130,251	764 132,365

SICAV OPPORTUNITY

			Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/07/2016	01/01/2016	01/07/2015	01/01/2015	01/01/2015
			au	au	au	au	au
			30/09/2016	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2015	31/12/2015
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	9 812,360	22 006,940	9 316,001	30 030,462	33 363,324
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		7 237,000	13 574,250	6 615,000	21 555,000	22 224,060
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		0,000	1 405,797	1 400,400	4 333,200	5 696,400
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		2 575,360	6 249,493	1 300,601	3 859,398	5 160,000
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	777,400	0,000	282,864	282,864
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2 293,878	6 148,374	3 265,434	11 592,638	13 298,322
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2 293,878	6 148,374	3 265,434	11 592,638	13 298,322
	REVENUS DES PLACEMENTS		12 106,238	28 155,314	12 581,435	41 623,100	46 661,646
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2 019,436	-5 977,448	-2 782,392	-9 452,050	-11 479,408
	REVENU NET DES PLACEMENTS		10 086,802	22 177,866	9 799,043	32 171,050	35 182,238
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-3 280,127	-9 749,229	-3 743,011	-10 564,533	-13 767,977
	RESULTAT D'EXPLOITATION		6 806,675	12 428,637	6 056,032	21 606,517	21 414,261
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		9,377	-35,776	-1 784,873	-3 074,167	-7 998,453
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 816,052	12 392,861	4 271,159	18 532,350	13 415,808
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-9,377	35,776	1 784,873	3 074,167	7 998,453
PR4-B	VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		2 116,324	53 857,182	-80 288,244	-70 882,206	-73 091,764
PR4-C	+/- VALUES REALISEES/CESSION TITRES		-51,730	-14 475,745	14 531,045	14 955,404	3 459,142
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-0,001	-502,864	-412,003	-1 304,120	-1 669,414
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		8 871,268	51 307,210	-60 113,170	-35 624,405	-49 887,775

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2016	01/01/2016	01/07/2015	01/01/2015	01/01/2015
	au	au	au	au	au
	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2015	31/12/2015
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	8 871,268	51 307,210	-60 113,170	-35 624,405	-49 887,775
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	6 806,675	12 428,637	6 056,032	21 606,517	21 414,261
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	2 116,324	53 857,182	-80 288,244	-70 882,206	-73 091,764
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-51,730	-14 475,745	14 531,045	14 955,404	3 459,142
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-0,001	-502,864	-412,003	-1 304,120	-1 669,414
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-13 502,682	0,000	-17 412,150	-17 412,150
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	186,000	4 262,419	-104 523,968	-35 632,375	-309 803,286
SOUSCRIPTIONS	219 358,000	658 072,509	135 074,870	475 185,802	765 324,602
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	200 000,000	601 300,000	126 700,000	429 200,000	709 200,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	15 933,270	49 104,587	5 981,811	39 001,645	43 911,413
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	0,600	3 826,606	0,983	4 676,956	4 679,128
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS(S)	3 424,130	3 841,316	2 392,076	2 307,201	7 534,061
RACHATS	-219 172,000	-653 810,090	-239 598,838	-510 818,177	-1 075 127,888
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-200 000,000	-596 800,000	-219 400,000	-458 600,000	-996 200,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-15 756,647	-49 389,836	-16 020,186	-43 954,914	-60 509,308
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0,600	-3 743,162	-1,703	-2 881,895	-2 886,066
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS(R)	-3 414,753	-3 877,092	-4 176,949	-5 381,368	-15 532,514
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 057,268	42 066,947	-164 637,138	-88 668,930	-377 103,211
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	787 987,505	754 977,826	1 208 049,245	1 132 081,037	1 132 081,037
AN4-B FIN DE PERIODE	797 044,773	797 044,773	1 043 412,107	1 043 412,107	754 977,826
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	7 283	7 238	10 741	10 108	10 108
AN5-B FIN DE PERIODE	7 283	7 283	9 814	9 814	7 238
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	108,195	104,307	112,470	111,998	111,998
B- FIN DE PERIODE	109,439	109,439	106,318	106,318	104,307
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,57%	8,95%	-21,70%	-4,94%	-5,49%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

PERIODE DU 01/07/2016 AU 30/09/2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.09.2016 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 30.09.2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30.09.2016.

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 30.09.2016 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 30.09.2016	% de L'ACTIF NET
AC1- A. Actions et droits rattachés		292.520,748	326.753,712	41,00
ADWYA	2,300	16.651,836	17.760,600	2,23
ATB	4,400	19.109,440	21.340,000	2,68
ATL	5,000	14.391,000	15.355,000	1,93
ATTIJARI BANK	1,600	32.022,780	44.627,200	5,60
CITY CARS	1,100	12.411,244	17.160,000	2,15
DELICE HOLDING	600	7.892,300	7.889,400	0,99
ENNAKL	1,600	17.205,669	22.924,800	2,88
EURO-CYCLES	600	5.455,031	25.094,400	3,15
MAGASIN GENERAL	300	7.849,500	7.137,000	0,90
MONOPRIX	1,500	30.241,045	14.853,000	1,86
MPBS	800	5.081,905	2.897,600	0,36
ONE TECH HOLDING	1,200	8.469,965	9.000,000	1,13
SFBT	2,285	22.487,898	44.041,090	5,53
SIMPAR	700	36.635,891	27.251,700	3,42
SOTUVER	3,000	15.360,205	11.238,000	1,41
TPR	7,222	26.954,539	20.589,922	2,58
UIB	1,000	14.300,500	17.594,000	2,21
AC1-C. Emprunts d'Etat		219.606,000	223.015,407	27,98
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	14.893,007	1,87
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.455,406	6,33
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	107	102.345,500	103.015,290	12,92
BTA 6% AVRIL 2024	44	42.306,000	43.324,389	5,44
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.327,315	1,42
AC1-D. Autres Valeurs (Titres OPCVM)		30.028,847	29.827,476	3,74
SICAV TRESOR	294	30.028,847	29.827,476	3,74
Total portefeuille titres		542.155,595	579.596,595	72,72

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **9.812,360 Dinars** du 01.07.2016 au 30.09.2016, contre **9.316,001 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01.07.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.07.2015 au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 31.12.2015
Revenus des actions	7.237,000	13.574,250	6.615,000	21.555,000	22.224,060
Revenus des obligations de sociétés	0,000	1.405,797	1.400,400	4.333,200	5.696,400
Revenus des emprunts d'Etat	2.575,360	6.249,493	1.300,601	3.859,398	5.160,000
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	0,000	777,400	0,000	282,864	282,864
Total	9.812,360	22.006,940	9.316,001	30.030,462	33.363,324

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités:

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève aux 30.09.2016, à **224.236,256 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 30.09.2016	% Actif net
BTC 52S-08/11/2016	226	221.973,563	224.236,256	28,13
Total	226	221.973,563	224.236,256	28,13

AC2-B. Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2016, à **229,819 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.07.2016 au 30.09.2016 à **2.293,878 Dinars**, contre **3.265,434 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01.07.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.07.2015 au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 31.12.2015
Revenus des Bons du Trésor	2.293,878	6.148,374	3.265,434	11.592,638	13.298,322

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.07.2016 au 30.09.2016 à **2.019,436 Dinars** contre **2.782,392 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01.07.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.07.2015 au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 31.12.2015
Rémunération du gestionnaire	1.413,599	4.184,191	1.947,671	6.616,425	8.035,569
Rémunération du dépositaire	201,945	597,753	278,242	945,213	1.147,954
Rémunération des distributeurs	403,892	1.195,504	556,479	1.890,412	2.295,885
Total	2.019,436	5.977,448	2.782,392	9.452,050	11.479,408

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.07.2016 au 30.09.2016 à **3.280,127 Dinars**, contre **3.743,011 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01.07.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.07.2015 au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 31.12.2015
Redevance CMF	201,932	597,709	278,228	945,162	1.147,888
Impôts et Taxes	26,647	63,213	25,163	83,122	93,200
Rémunération CAC	1.266,932	3.773,253	1.260,000	3.780,000	5.040,000
Jetons de présence	1.508,156	4.491,683	1.500,000	4.500,000	6.000,000
Diverses charges d'exploitation	276,460	823,371	679,620	1.256,249	1.486,889
Total	3.280,127	9.749,229	3.743,011	10.564,533	13.767,977

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2016 à **7.017,897 Dinars**, contre **7.718,144 Dinars** au 30.09.2015 et s'analysent comme suit :

	PASSIF	Montant au 30.09.2016	Montant au 30.09.2015	Montant au 31.12.2015
PA1	Opérateurs créditeurs	677,808	759,602	649,101
PA 2	Autres créditeurs divers	6.340,089	6.958,542	8.505,438
	TOTAL	7.017,897	7.718,144	9.154,539

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.09.2016, à **677,808 Dinars** contre **759,602 Dinars** au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30.09.2016	Montant au 30.09.2015	Montant au 31.12.2015
Gestionnaire	474,465	531,718	454,370
Dépositaire	67,778	75,964	64,909
Distributeurs	135,565	151,920	129,822
Total	677,808	759,602	649,101

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2016, à **6.340,089 Dinars** contre **6.958,542 Dinars** au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.09.2016	Montant au 30.09.2015(*)	Montant au 31.12.2015(*)
Etat, impôts et taxes	104,438	153,709	94,968
Redevance CMF	67,777	75,960	64,903
Jetons de présence	4.491,683	4.471,233	6.000,000
Rémunération CAC	1.252,253	1.234,836	1.260,000
Autres créditeurs divers	423,938	1.022,804	1.085,567
Total	6.340,089	6.958,542	8.505,438

(*) Retraités pour les besoins de la comparaison

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2016 se détaillent comme suit :

Capital 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 : 601.300,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 6.013

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 596.800,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 5.968

Capital au 30.09.2016 : **784.649,727 Dinars**

- Montant en nominal : 728.300,000 Dinars
- Sommes non distribuables (*) : 56.349,727 Dinars
- Nombres de titres : 7.283
- Nombre d'actionnaires : 13

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 30.09.2016 à **56.349,727 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	17.756,403
1- <u>Résultat non distribuable de la période</u>	38.878,573
<input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	53.857,182
<input type="checkbox"/> +/- values réalisées sur cession de titres	-14.475,745
<input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres	-502,864
2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	-285,249
<input type="checkbox"/> Aux émissions	49.104,587
<input type="checkbox"/> Aux rachats	-49.389,836
Total sommes non distribuables	56.349,727

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 30.09.2016 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 12.428,637 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : -35,776 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 2,184 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 12.395,045 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

<u>4-1 Données par action</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
• Revenus des placements	3,866	4,241
• Charges de gestion des placements	-0,821	0,963
• Revenus net des placements	3,045	3,278
• Autres charges d'exploitation	-1,339	-1,076
• Résultat d'exploitation	1,707	2,202
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,005	0,313
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1,702	1,888
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,005	0,313
• Variation des +/- values potentielles/titres	7,395	-7,223
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-1,988	1,524
• Frais de négociation de titres	-0,069	0,133
RESULTAT NET DE LA PERIODE	7,045	-3,630

4-2 Ratios de gestion des placements : **30.09.2016** **30.09.2015**

Charges de gestion des placements/ actif net moyen	0,749%	0,748%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	1,221%	0,836%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,552%	1,466%

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.