

SICAV OPPORTUNITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2024
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2024

Introduction

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 mars 2024 faisant apparaître un total bilan de **583 126,637** Dinars et un actif net de **573 233,340** 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.

Étendue de l'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.

Conclusion

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 mars 2024, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV OPPORTUNITY pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Au 31 mars 2024, le capital de la SICAV OPPORTUNITY est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 17 janvier 2024. 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. Il est à noter que cette situation a été régularisée le 14/04/2024.

Tunis, le 25 Avril 2024
Le Commissaire aux Comptes
ABC Audit & Conseil
Walid AMOR

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2024

| BILANS COMPARES | | NOTE | 31/03/2024 | 31/03/2023 | 31/12/2023 |
|----------------------------------|--|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIF | | | | | |
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 407 960,159 | 432 620,389 | 415 212,121 |
| AC1-A | ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 321 157,852 | 322 792,056 | 329 953,228 |
| AC1-B | EMPRUNTS D'ETAT | | 86 802,307 | 85 050,493 | 85 258,893 |
| AC1-C | AUTRES VALEURS (Titres OPCVM) | | 0,000 | 24 777,840 | 0,000 |
| AC2 | PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC2 | 175 150,050 | 140 410,110 | 170 289,691 |
| AC2-A | PLACEMENTS MONETAIRES | | 153 929,943 | 52 738,402 | 160 990,824 |
| AC2-B | DISPONIBILITES | | 21 220,107 | 87 671,708 | 9 298,867 |
| AC3 | CREANCES D'EXPLOITATION | AC3 | 16,429 | 16,429 | 16,429 |
| AC3-A | CREANCES D'EXPLOITATION | | 16,429 | 16,429 | 16,429 |
| TOTAL ACTIF | | | 583 126,637 | 573 046,928 | 585 518,241 |
| PASSIF | | | | | |
| PA1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 1 093,916 | 1 230,227 | 1 041,216 |
| PA2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 8 799,381 | 13 152,400 | 5 114,924 |
| TOTAL PASSIF | | | 9 893,297 | 14 382,627 | 6 156,140 |
| ACTIF NET | | | 573 233,340 | 558 664,301 | 579 362,101 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 575 469,276 | 568 374,193 | 581 023,198 |
| CP2 | SOMMES CAPITALISABLES | CP2 | -2 235,936 | -9 709,892 | -1 661,097 |
| CP2-A | RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | -632,720 | -4 898,654 | -2 697,470 |
| CP2-B | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | 46,137 | 39,798 | 1 036,373 |
| CP2-C | RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS | | -1 661,097 | -5 734,593 | 0,000 |
| CP2-D | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS | | 11,744 | 883,557 | 0,000 |
| ACTIF NET | | | 573 233,340 | 558 664,301 | 579 362,101 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 583 126,637 | 573 046,928 | 585 518,241 |

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 MARS 2024

| ETATS DE RESULTAT COMPARES | | Note | Du | Du | Du |
|--|--|------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | | 01/01/2024 | 01/01/2023 | 01/01/2023 |
| | | | au | au | au |
| | | | 31/03/2024 | 31/03/2023 | 31/12/2023 |
| PR1 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 3 616,038 | 1 066,192 | 19 050,288 |
| PR1-A | REVENUS DES ACTIONS | | 2 538,000 | 0,000 | 14 726,275 |
| PR1-B | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT | | 1 078,038 | 1 066,192 | 4 324,013 |
| PR2 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 2 776,527 | 790,598 | 6 520,079 |
| PR2-A | REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 1 880,209 | 790,598 | 5 524,024 |
| PR2-B | REVENUS DES DEPOTS A TERME | | 896,318 | 0,000 | 996,055 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | | 6 392,565 | 1 856,790 | 25 570,367 |
| CH1 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -3 049,135 | -2 952,950 | -12 697,865 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | | 3 343,430 | -1 096,160 | 12 872,502 |
| CH2 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -3 976,150 | -3 802,494 | -15 569,972 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | -632,720 | -4 898,654 | -2 697,470 |
| PR4 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 46,137 | 39,798 | 1 036,373 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE | | | -586,583 | -4 858,856 | -1 661,097 |
| PR4-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -46,137 | -39,798 | -1 036,373 |
| PR4-B | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES | | 1 254,757 | 6 599,566 | 24 841,995 |
| PR4-C | +/- VAL.REAL./CESSION TITRES | | -2 531,875 | 0,000 | -4 578,489 |
| PR4-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | | -15,622 | 0,000 | -11,181 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | | -1 925,460 | 1 700,912 | 17 554,855 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01/01/2024 AU 31/03/2024

| DESIGNATION | Du 01/01/2024 au 31/03/2024 | Du 01/01/2023 au 31/03/2023 | Du 01/01/2023 au 31/12/2023 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION | -1 925,460 | 1 700,912 | 17 554,855 |
| AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION | -632,720 | -4 898,654 | -2 697,470 |
| AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES | 1 254,757 | 6 599,566 | 24 841,995 |
| AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES | -2 531,875 | 0,000 | -4 578,489 |
| AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -15,622 | 0,000 | -11,181 |
| AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -4 203,301 | 179,347 | 5 023,204 |
| SOUSCRIPTIONS | 451 496,028 | 500 179,447 | 1 873 116,519 |
| AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 417 100,000 | 470 600,000 | 1 716 800,000 |
| AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S) | 44 209,686 | 41 181,607 | 203 876,653 |
| AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (S) | -11 435,984 | -11 409,034 | -41 621,397 |
| AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S) | 1 622,326 | -193,126 | -5 938,737 |
| RACHATS | -455 699,329 | -500 000,100 | -1 868 093,315 |
| AN3-F CAPITAL (RACHATS) | -420 800,000 | -470 000,000 | -1 711 800,000 |
| AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (R) | -44 860,569 | -41 627,512 | -204 768,604 |
| AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (R) | 11 537,429 | 11 394,488 | 41 500,179 |
| AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R) | -1 576,189 | 232,924 | 6 975,110 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -6 128,761 | 1 880,259 | 22 578,059 |
| AN4 ACTIF NET | | | |
| AN4-A DEBUT DE PERIODE | 579 362,101 | 556 784,042 | 556 784,042 |
| AN4-B FIN DE PERIODE | 573 233,340 | 558 664,301 | 579 362,101 |
| AN5 NOMBRE D' ACTIONS | | | |
| AN5-A DEBUT DE PERIODE | 5 233 | 5 183 | 5 183 |
| AN5-B FIN DE PERIODE | 5 196 | 5 189 | 5 233 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | | |
| A- DEBUT DE PERIODE | 110,713 | 107,425 | 107,425 |
| B- FIN DE PERIODE | 110,322 | 107,663 | 110,713 |
| AN6 TAUX DE RENDEMENT | -0,35% | 0,22% | 3,06% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
PERIODE DU 01.01.2024 AU 31.03.2024

1. PRESENTATION DE LA SICAV :

La société « SICAV OPPORTUNITY » est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 12 mars 2001 et a été créée le 29 Juin 2001.

La SICAV OPPORTUNITY a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV OPPORTUNITY bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), sont soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

Ces mesures ont été supprimées par les dispositions de l'article 17 de la loi N° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021. En contrepartie, le même article prévoit que tous les revenus de capitaux mobiliers payés à partir du 1er janvier 2021 sont désormais soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20% (définitive et non susceptible de restitution), et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, société de gestion d'OPCVM et anciennement dénommée BIAT Asset Management (BAM), assure la gestion financière de la SICAV OPPORTUNITY et la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. 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 :

3.1 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.

3.2 Évaluation 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 capitalisable. 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 31/03/2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêt.

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

3.3 Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société détient une ligne de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018. Elle est valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

3.4 Évaluation des autres placements :

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

3.5 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 capitalisable. 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.

4. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

| Code ISIN | DESIGNATION DES TITRES | NBRE DE TITRES | COUT D'ACQUISITION | VALEUR AU 31/03/2024 | % de L'ACTIF NET |
|--|--|----------------|--------------------|----------------------|------------------|
| AC1-A Actions et droits rattachés | | | 299 721,689 | 321 157,852 | 56,03% |
| TN0001600154 | ATTIJARI BANK | 600 | 16 918,589 | 30 723,600 | 5,36% |
| TN0002200053 | BT | 50 | 283,002 | 267,500 | 0,05% |
| TNYHLWKDE9D7 | BT DA 2022 -1/5 | 755 | 853,819 | 528,500 | 0,09% |
| TN0007670011 | DELICE HOLDING | 1 400 | 21 022,888 | 15 817,200 | 2,76% |
| TN0007530017 | ONE TECH HOLDING | 3 825 | 34 909,638 | 31 326,750 | 5,46% |
| TN0005700018 | POULINA G H | 2 029 | 23 206,440 | 16 183,304 | 2,82% |
| TN0007610017 | SAH LILAS | 3 500 | 31 190,428 | 29 081,500 | 5,07% |
| TNG73XSR2T07 | SAH LILAS DA 2023-1/35 | 3 500 | 891,155 | 525,000 | 0,09% |
| TN0007740012 | SAM | 1 600 | 4 870,348 | 8 640,000 | 1,51% |
| TN0001100254 | SFBT | 1 500 | 23 729,777 | 21 751,500 | 3,79% |
| TN0007630015 | SOTIPAPIER | 5 400 | 33 683,432 | 24 640,200 | 4,30% |
| TN0006660013 | SOTRAPIL | 715 | 9 743,032 | 10 625,615 | 1,85% |
| TN0006560015 | SOTUVER | 3 397 | 18 329,646 | 44 497,303 | 7,76% |
| TN0006060016 | STAR | 100 | 10 800,000 | 15 340,000 | 2,68% |
| TN0007440019 | TELNET HOLDING | 480 | 4 411,614 | 2 414,880 | 0,42% |
| TN0007270010 | TPR | 6 000 | 26 099,764 | 29 286,000 | 5,11% |
| TN0003900107 | UIB | 1 000 | 22 592,816 | 26 867,000 | 4,69% |
| TN0007720014 | UNIMED | 1 750 | 16 185,302 | 12 642,000 | 2,21% |
| AC1-B Emprunts d'État | | | 80 050,000 | 86 802,307 | 15,14% |
| TN0008000366 | BTA 10 AVRIL 2024 6.00% (2) | 24 | 23 076,000 | 24 202,751 | 4,22% |
| TN0008000705 | BTA 11 JUIN 2025 6.5% (1) | 61 | 56 974,000 | 61 679,231 | 10,76% |
| | Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (2) | | | 920,325 | 0,16% |
| Total portefeuille titres | | | 379 771,689 | 407 960,159 | 71,17% |

(1) La plus-value potentielle constatée sur les BTA en portefeuille dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018 s'élève, au 31/03/2024, à **2150,250 Dinars** et correspond à l'écart entre la valeur actuelle des BTA issue de la courbe des taux des émissions souveraines et leur prix d'acquisition. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

(2) Ce montant s'élevant au 31/03/2024 à **920,325 Dinars** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 29/01/2018 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **3 616,038 dinars** du 01.01.2024 au 31.03.2024, contre **1 066,192 dinars** du 01.01.2023 au 31.03.2023 et se détaillant comme suit :

| REVENUS | Du 01/01/2024 au 31/03/2024 | Du 01/01/2023 au 31/03/2023 | Du 01/01/2023 au 31/12/2023 |
|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus des actions | 2 538,000 | 0,000 | 14 726,275 |
| Revenus des emprunts d'État | 1 078,038 | 1 066,192 | 4 324,013 |
| Total | 3 616,038 | 1 066,192 | 19 050,288 |

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

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2024, à **153 929,943 dinars**, contre un solde de **52 738,402 dinars** au 31.03.2023 et se détaille comme suit :

| Désignation | Montant au 31/03/2024 | Montant au 31/03/2023 | Montant au 31/12/2023 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bons de Trésors à Court Terme | 103 831,641 | 52 738,402 | 110 892,303 |
| Dépôt à terme | 50 098,302 | 0,000 | 50 098,521 |
| Total | 153 929,943 | 52 738,402 | 160 990,824 |

AC2-A-1 Bon de Trésor à Court Terme

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2024, à **103 831,641 dinars** représentant les placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillent comme suit :

| Code ISIN | Désignation | Taux | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2024 | % Actif net |
|--------------|-------------------------------|------|--------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| TNOI6DZE1IQ0 | BTC 52 SEMAINES 18/03/2025 | 8,99 | 113 | 103 584,298 | 103 831,641 | 18,11% |
| | Total | | | 103 584,298 | 103 831,641 | 18,11% |

AC2-A-2 Dépôt à terme :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2024 à **50 098,302 dinars** représentant les placements en Dépôt à Terme et se détaillent comme suit :

| Désignation | Taux | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2024 | % Actif net |
|--------------------|-------|--------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| DAT 95J-24/06/2024 | 8,97% | 1 | 50 000,000 | 50 098,302 | 8,74% |
| Total | | | 50 000,000 | 50 098,302 | 8,74% |

AC2-B. Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2024, à **21 220,107 dinars** et représente les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.01.2024 au 31.03.2024 à **2 776,527 dinars**, contre **790,598 dinars** du 01.01.2023 au 31.03.2023 et se détaillant comme suit :

| REVENUS | Du 01/01/2024 au 31/03/2024 | Du 01/01/2023 au 31/03/2023 | Du 01/01/2023 au 31/12/2023 |
|--|--|--|--|
| Revenus des Bons du Trésor à court terme | 1 880,209 | 790,598 | 5 524,024 |
| Revenus des Dépôts à Terme | 896,318 | 0,000 | 996,055 |
| Total | 2 776,527 | 790,598 | 6 520,079 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements du 01.01.2024 au 31.03.2024 s'élèvent, à **3 049,135 dinars**, contre **2 952,950 dinars** du 01.01.2023 au 31.03.2023, et se détaillant ainsi :

| Charges de gestion des placements | Du 01/01/2024 au 31/03/2024 | Du 01/01/2023 au 31/03/2023 | Du 01/01/2023 au 31/12/2023 |
|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 2 879,736 | 2 788,891 | 11 992,417 |
| Rémunération du dépositaire | 169,399 | 164,059 | 705,448 |
| Total | 3 049,135 | 2 952,950 | 12 697,865 |

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.01.2024 au 31.03.2024 à **3 976,150 dinars**, contre **3 802,494 dinars** du 01.01.2023 au 31.03.2023 et se détaillant comme suit :

| Autres Charges d'Exploitation | Du 01/01/2024 au 31/03/2024 | Du 01/01/2023 au 31/03/2023 | Du 01/01/2023 au 31/12/2023 |
|--------------------------------------|--|--|--|
| Redevance CMF | 142,319 | 137,827 | 592,672 |
| Impôts et Taxes | 14,713 | 4,646 | 58,952 |
| Rémunération CAC | 708,925 | 696,371 | 2 886,324 |
| Jetons de présence | 1 402,642 | 1 391,035 | 6 000,000 |
| Publicité et Publications | 1 074,364 | 1 065,473 | 4 801,209 |
| Charges Diverses | 633,187 | 507,142 | 1 230,815 |
| Total | 3 976,150 | 3 802,494 | 15 569,972 |

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation présentent au 31.03.2024 un solde de **16,429 dinars**, contre **16,429 dinars** au 31.03.2023 et se détaillant comme suit :

| Désignation | Montant au 31/03/2024 | Montant au 31/03/2023 | Montant au 31/12/2023 |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Autres créances d'exploitation | 16,429 | 16,429 | 16,429 |
| Total | 16,429 | 16,429 | 16,429 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2024 à **9 893,297 Dinars** contre **14 382,627 Dinars** au 31.03.2023 et s'analyse comme suit :

| NOTE | PASSIF | Montant au 31/03/2024 | Montant au 31/03/2023 | Montant au 31/12/2023 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| PA1 | Opérateurs créditeurs | 1 093,916 | 1 230,227 | 1 041,216 |
| PA2 | Autres créditeurs divers | 8 799,381 | 13 152,400 | 5 114,924 |
| Total | | 9 893,297 | 14 382,627 | 6 156,140 |

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31.03.2024 à **1 093,916 dinars** contre **1 230,227 dinars** au 31.03.2023 et se détaillant comme suit :

| Opérateurs créditeurs | Montant au 31/03/2024 | Montant au 31/03/2023 | Montant au 31/12/2023 |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gestionnaire | 983,005 | 954,852 | 983,371 |
| Dépositaire | 110,911 | 275,375 | 57,845 |
| Total | 1 093,916 | 1 230,227 | 1 041,216 |

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.03.2024 à **8 799,381 dinars** contre **13 152,400 dinars** au 31.03.2023 et se détaillant comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 31/03/2024 | Montant au 31/03/2023 | Montant au 31/12/2023 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| État, impôts et taxes | 82,741 | 374,032 | 91,542 |
| Redevance CMF | 48,579 | 47,189 | 48,598 |
| Jetons de présence | 3 339,483 | 4 702,874 | 1 938,841 |
| Rémunération CAC | 1 560,220 | 2 722,639 | 851,295 |
| Diverses Publications | 2 557,902 | 3 602,201 | 1 483,538 |
| Autres Créditeurs divers | 1 210,456 | 1 703,465 | 701,110 |
| Total | 8 799,381 | 13 152,400 | 5 114,924 |

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au **31.03.2024** se détaillent comme suit :

| | |
|--|------------------|
| <u>Capital au 01.01.2024 (en nominal)</u> | |
| · Montant | : 523 300,00 |
| · Nombre de titres | : 5 233 |
| · Nombre d'actionnaires | : 13 |
| <u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u> | |
| · Montant | : 417 100,000 |
| · Nombre de titres émis | : 4 171 |
| <u>Rachats effectués (en nominal)</u> | |
| · Montant | : 420 800,000 |
| · Nombre de titres rachetés | : 4 208 |
| <u>Capital au 31.03.2024</u> | |
| | : 575 469,276 |
| · Montant en nominal | : 519 600,000 |
| · Sommes non Capitalisables (1) | : 68 466,389 |
| · Sommes capitalisées (2) | : -12 597,113 |
| · Nombres de titres | : 5 196 |
| · Nombre d'actionnaires | : 13 |

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent à **68 466,389 dinars** au 31.03.2024 et se détaillent comme suit :

| | | 31/03/2024 |
|---|---|-------------------|
| Sommes non capitalisables des exercices antérieurs | | 70 410,012 |
| 1- Résultat non capitalisables de la période | | -1 292,740 |
| titres | § Variation des plus (ou moins) values potentielles sur | 1 254,757 |
| | § +/- values réalisées sur cession de titres | -2 531,875 |
| | § Frais de négociation de titres | -15,622 |
| 2- Régularisation des sommes non capitalisables | | -650,883 |
| | § Aux émissions | 44 209,686 |
| | § Aux rachats | -44 860,569 |
| Total des sommes non capitalisables | | 68 466,389 |

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 31.03.2024 à **-12 597,113 dinars** et se détaillant comme suit :

| | Montant au 31/03/2024 |
|--|------------------------------|
| Sommes capitalisées des exercices antérieurs | -12 686,814 |
| Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé | 0,000 |
| Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs | 89,701 |
| § Aux émissions | -10 112,117 |
| § Aux rachats | 10 201,818 |
| Total des sommes capitalisées | -12 597,113 |

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période et au résultat capitalisable de l'exercice clos augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY ;

Le solde de ce poste au 31.03.2024 se détaille ainsi :

| Rubriques | Montant au 31/03/2024 |
|---|------------------------------|
| Résultat capitalisable de la période | -632,720 |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | 46,137 |
| Résultat capitalisable de l'exercice clos | -1661,097 |
| Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice clos | 11,744 |
| Sommes capitalisables | -2 235,936 |

5. AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par action :

| Rubriques | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| ● Revenus des placements | 1,230 | 0,358 |
| ● Charges de gestion des placements | -0,587 | -0,569 |
| ● Revenus net des placements | 0,643 | -0,211 |
| ● Autres charges d'exploitation | -0,765 | -0,733 |
| ● Résultat d'exploitation | -0,122 | -0,944 |
| ● Régularisation du résultat d'exploitation | 0,009 | 0,008 |
| Sommes capitalisables de la période | -0,113 | -0,936 |
| ● Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | -0,009 | -0,008 |
| ● Variation des +/- values potentielles/titres | 0,241 | 1,272 |
| ● Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | -0,487 | 0,000 |
| ● Frais de négociation de titres | -0,003 | 0,000 |
| Résultat net de la période | -0,371 | 0,328 |

5-2 Ratio de gestion des placements :

| Rubriques | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Charges de gestion des placements / Actif net moyen | 0,531% | 0,526% |
| Autres charges d'exploitation / Actif net moyen | 0,692% | 0,678% |
| Résultat capitalisable de la période / Actif net moyen | -0,110% | -0,873% |
| Actif net moyen | 574 565,803 | 561 089,932 |

5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs :

5.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce, à compter du 1er Avril 2003, Celle-ci est chargée notamment de la gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,7 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu. Etant précisé que les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,70% TTC à 1,70% HT** de l'actif net l'an.

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

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,10% TTC à 0,10% HT** de l'actif net l'an.

5.3.3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV OPPORTUNITY.

A noter qu'à partir du 15/07/2021, TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de la SICAV OPPORTUNITY et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS.

La commission de distribution payée par SICAV OPPORTUNITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions, est prise en charge par le gestionnaire, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du 1er janvier 2018.

5-4 Mode d'affectation des résultats

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, à partir de l'exercice 2016, suite au changement du type de la SICAV OPPORTUNITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 18/05/2016.

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016.