

# **FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES**

## **SITUATION ANNUELLE AU 31 DECEMBRE 2013**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013**

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du **FCP VIVEO Nouvelles Introduites** arrêtés au 31 décembre 2013, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la loi et par les normes professionnelles.

#### **1. Opinion sur les états financiers annuels**

Nous avons procédé au contrôle des états financiers annuels en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession.

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité du gestionnaire du fonds. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreur, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états sur la base de nos travaux.

Nos travaux ont été effectués conformément aux normes généralement admises en la matière. Ces normes exigent que notre contrôle soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives, tout en tenant compte du contrôle interne en vigueur au sein de l'entité.

Un contrôle comprend l'examen, par sondages, des éléments supportant les montants et l'information figurant dans les comptes annuels. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers annuels.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers du FCP VIVEO Nouvelles Introduites arrêtés au 31 décembre 2013, sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, de la situation financière du fonds au 31 décembre 2013 ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date conformément au système comptable des entreprises.

#### **2. Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Conformément à l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du gestionnaire sur la gestion de l'exercice.

En outre, et conformément à l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par l'article 15 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, l'examen du système de contrôle interne nous a permis de constater qu'il ne comporte pas des défaillances majeures pouvant impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 04 mars 2014  
**Le Commissaire aux comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT & CONSEIL**  
**Mohamed Mejdj JAZURI**

**BILAN**

Arrêté au 31 Décembre 2013

(exprimés en dinars)

	Notes	31-déc.-13	31-déc.-12
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1</b>	<b>Portefeuille titres</b>	<b>2 211 406,284</b>	<b>991 565,874</b>
	Actions & Droits Attachés	A.1 1 823 592,974	890 887,086
	OPCVM	A.2 138 999,157	100 678,788
	Obligations & Valeurs Assimilées	A.3 248 814,153	0,000
<b>AC 2</b>	<b>Placements Monétaires &amp; Disponibles</b>	<b>577 236,593</b>	<b>1 056 838,922</b>
	Placements Monétaires	A.4 445 924,682	480 675,688
	Disponibilités	A.5 131 311,911	576 163,234
<b>AC 3</b>	<b>Créances d'Exploitations</b>	0,000	0,000
<b>AC 4</b>	<b>Autres Actifs</b>	A.6 2 075,507	0,000
<b>Total Actif</b>		<b>2 790 718,384</b>	<b>2 048 404,796</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs Crédeurs</b>	P.1 9 927,247	4 938,780
<b>PA 2</b>	<b>Autres Crédeurs Divers</b>	P.2 4 336,645	3 200,553
<b>Total Passif</b>		<b>14 263,892</b>	<b>8 139,333</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1</b>	<b>Capital</b>	CP.1 2 756 195,128	2 035 915,380
<b>CP 2</b>	<b>Sommes Distribuables</b>	CP.2 20 259,364	4 350,083
	Sommes Distribuables des Exercices Antérieurs	9,869	854,729
	Sommes Distribuables de l'Exercice	20 249,495	3 495,354
<b>Total Actif Net</b>		<b>2 776 454,492</b>	<b>2 040 265,463</b>
<b>Total Passif &amp; Actif Net</b>		<b>2 790 718,384</b>	<b>2 048 404,796</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2013

(exprimés en dinars)

	Notes	31-déc.-13	31-déc.-12
<b>PR 1 Revenus du Portefeuille Titres</b>		<b>35 055,056</b>	<b>18 737,788</b>
Dividendes	R.1	31 243,549	18 737,788
Revenus des Obligations & Valeurs Assimilés	R.2	3 811,507	0,000
<b>PR 2 Revenus des Placements Monétaires</b>	R.3	<b>28 778,503</b>	<b>16 908,346</b>
<b>Total Des Revenus des Placements</b>		<b>63 833,559</b>	<b>35 646,134</b>
<b>CH 1 Charges de Gestion des Placements</b>	R.4	<b>-38 913,804</b>	<b>-29 003,767</b>
<b>Revenu Net des Placements</b>		<b>24 919,755</b>	<b>6 642,367</b>
<b>PR 3 Autres Produits</b>		0,000	0,000
<b>CH 2 Autres Charges</b>	R.5	-8 305,054	-3 866,978
<b>Résultat d'Exploitation</b>		<b>16 614,701</b>	<b>2 775,389</b>
<b>Régularisation du Résultat d'Exploitation</b>		<b>3 634,794</b>	<b>719,965</b>
<b>Sommes Distribuables de l'Exercice</b>		<b>20 249,495</b>	<b>3 495,354</b>
<b>Régularisation du Résultat d'Exploitation ( Annulation )</b>		<b>-3 634,794</b>	<b>-719,965</b>
<b>Variation des Plus ou Moins Values Potentielles Sur Titres</b>		<b>9 634,948</b>	<b>-147 688,188</b>
<b>Plus ou Moins Values Réalisées Sur Cession de Titres</b>		<b>-106 263,295</b>	<b>97 160,625</b>
<b>Frais de Négociation</b>		<b>-9 700,246</b>	<b>-8 576,000</b>
<b>Résultat De l'Exercice</b>		<b>-89 713,892</b>	<b>-56 328,174</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2013

(exprimés en dinars)

	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
<b><u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>-89 713,892</b>	<b>-56 328,174</b>
a - Résultat d'exploitation	16 614,701	2 775,389
b - Variation des plus / moins values potentielles sur titres	9 634,948	-147 688,188
c - Plus / moins values réalisées sur cession de titres	-106 263,295	97 160,625
c - Frais de négociation de titres	-9 700,246	-8 576,000
<b><u>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u></b>	<b>4 341,481</b>	<b>0,000</b>
<b><u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>830 244,402</b>	<b>1 234 825,011</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>1 515 329,413</b>	<b>2 242 110,598</b>
Capital	1 332 200,000	1 880 500,000
Régularisation des sommes non distribuables	176 909,600	358 032,840
Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	6 217,605	906,706
Régularisation des sommes distribuables des exercices antérieurs	2,208	2 671,052
Droits d'entrée	0,000	0,000
<b>b - Rachats</b>	<b>-685 085,011</b>	<b>-1 007 285,587</b>
Capital	-593 900,000	-854 800,000
Régularisation des sommes non distribuables	-92 535,281	-155 147,941
Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	-2 582,811	-1 951,087
Régularisation des sommes distribuables des exercices antérieurs	-0,941	1 336,197
Droits de sortie	3 934,022	3 277,244
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>736 189,029</b>	<b>1 178 496,837</b>
<b><u>AN 4 - ACTIF NET</u></b>		
a - en début d'exercice	2 040 265,463	861 768,626
b - en fin d'exercice	<b>2 776 454,492</b>	<b>2 040 265,463</b>
<b><u>AN 5 - NOMBRE DE PARTS</u></b>		
a - en début d'exercice	17 727	7 470
b - en fin d'exercice	25 110	17 727
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>110,571</b>	<b>115,094</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUEL</b>	<b>-3,72%</b>	<b>-0,23%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2013

### **NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

**FCP VIVEO Nouvelles Introduites** est un Fonds de Placement mixte de type distribution.

Il a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres.

Il est régi par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif.

Le fonds a obtenu son agrément auprès du CMF le 10 juin 2009, sous le numéro 21/2009. Sa durée est de 10 ans. Son capital initial est de 100.000 dinars, composé de 1.000 parts de 100 dinars chacune.

Le gestionnaire du fonds est la société Traders Investment Managers SA. La gestion administrative et comptable est assurée par la société BIAT Capital ( Ex. La Financière de Placement et de Gestion – FPG ).

Le dépositaire est la BIAT

Le fonds a ouvert les souscriptions au public le 03 mars 2010.

La société de gestion TRADERS INVESTMENT MANAGERS, en sa qualité de gestionnaire de FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES, et suite à la réunion de son conseil d'administration réuni le 28 janvier 2012 a décidé de modifier les orientations de placement. Le nouveau prospectus d'émission a été mis à la disposition du public le 12 avril 2013. En outre, il a été décidé de supprimer les droits d'entrée lors d'une opération de souscription

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2013, sont établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et notamment les normes NCT 16, NCT 17 & NCT 18 relatives aux OPCVM.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013 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 :

#### ➤ **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.

#### ➤ **Evaluation des autres placements :**

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis 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 à la date antérieure la plus récente.

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

#### ➤ **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.

### **NOTE 4 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Par ailleurs, le portefeuille actions détenu par le fonds commun de placement **FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES** comporte des valeurs de sociétés ayant fait l'objet de procédures judiciaires pour la nomination de contrôleurs dont la mission sera d'assurer le suivi et le contrôle de l'activité des organes de direction et d'administration.

**NOTE 5 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN & DE L'ETAT DE RESULTAT****I. BILAN****A.1 Actions & Droits Attachés**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à **1 823.592,974 dinars**, et se détaille comme suit :

TITRES	NB TITRES	PX DE REVIENT	VALEUR AU 31/12/2013	% ACTIF NET
<b>ACTIONS</b>		<b>1 954 556,627</b>	<b>1 823 592,974</b>	<b>65,681%</b>
CARTHAGE CMT	65 986	252 075,945	219 667,394	7,912%
EURO-CYCLES	21 490	235 376,500	197 965,880	7,130%
HANNIBAL LEASE	14 027	133 871,500	124 700,030	4,491%
LANDOR	26 516	203 874,395	195 475,952	7,040%
MPBS	39 000	234 000,000	234 000,000	8,428%
ONE TECH	30 200	204 942,000	195 786,600	7,052%
PGH	12 737	96 981,102	66 308,822	2,388%
SAH	26 738	250 000,300	250 000,300	9,004%
SOTEMAIL	49 363	123 407,500	123 407,500	4,445%
TUNIS RE	23 788	220 027,385	216 280,496	7,790%

**A.2 OPCVM**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à **138.999,157 dinars**, et se détaille comme suit :

TITRES	NB TITRES	PX DE REVIENT	VALEUR AU 31/12/2013	% ACTIF NET
<b>OPCVM</b>		<b>138 575,562</b>	<b>138 999,157</b>	<b>5,006%</b>
SICAV Trésor	1 343	138 575,562	138 999,157	5,006%

**A.3 Obligations & Valeurs Assimilées**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à **248.814,153 dinars**, et se détaille comme suit

TITRES	NB TITRES	PX DE REVIENT	VALEUR AU 31/12/2013	% ACTIF NET
<b>Bons de Trésors</b>		<b>238 572,400</b>	<b>248 814,153</b>	<b>8,962%</b>
BTA 7,5 04/2014 ( 10 ans )	236	238 572,400	248 814,153	8,962%

Les entrés en portefeuille titres réalisées au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

Rubrique	Coût d'acquisition
➤ Actions	2 507 549,320
➤ OPCVM	64 199,120
➤ BTA	339 042,400
<b>Total</b>	<b>2 910 790,840</b>

Les sorties en portefeuille titres réalisées au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

Rubrique	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus Value Réalisée	Moins Value Réalisée
➤ Actions	1 584 091,521	1 478 207,390	30 857,274	136 741,405
➤ OPCVM	26 265,410	26 356,246	165,397	74,561
➤ BTA	100 470,000	100 000,000	0,000	470,000
<b>Total</b>	<b>1 710 826,931</b>	<b>1 604 563,636</b>	<b>31 022,671</b>	<b>137 285,966</b>

#### **A.4 Placements Monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à **445.924,682 dinars**, et se détaille comme suit :

TITRES	PX DE REVIENT	VALEUR AU 31/12/2013	% ACTIF NET
<b>Billets de Trésorerie</b>	<b>445 961,287</b>	<b>445 924,682</b>	<b>16,061%</b>
ATTIJARI 30J 25/01/2014	249 906,017	249 123,854	8,973%
EL WIFAK 140J 24/04/2014	196 055,270	196 800,828	7,088%

#### **A.5 Disponibles**

Cette rubrique englobe les disponibilités en banque qui ont atteint au 31 décembre 2013, **131.311,911 dinars**, contre **576.163,234 dinars** au 31 décembre 2012.

Rubrique	31-déc.-13	31-déc.-12
Disponibilités en Banque	131 311,911	576 163,234
<b>TOTAL</b>	<b>131 311,911</b>	<b>576 163,234</b>

## **A.6 Autres Actifs**

Ils ont atteint au 31 décembre 2013, **2.075,507 Dinars**.

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
Retenue à la Source BTA	2 075,507	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 075,507</b>	<b>0,000</b>

## **P.1 Opérateurs Créditeurs**

Il s'agit des dettes à payer au gestionnaire et au dépositaire au 31 décembre 2013. Elles sont de l'ordre de **9.927,247 dinars**, contre **4.938,780 dinars** au 31 décembre 2012.

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
Gestionnaire	9 191,894	4 265,643
Dépositaire	735,353	673,137
<b>TOTAL</b>	<b>9 927,247</b>	<b>4 938,780</b>

## **P.2 Autres Créditeurs Divers**

Les autres créditeurs divers ont atteint au 31 décembre 2013, **4.336,645 dinars**, contre **3.200,553 dinars** au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
C M F	215,732	162,162
Autres Créditeurs Divers	4 120,913	3 038,391
<b>TOTAL</b>	<b>4 336,645</b>	<b>3 200,553</b>

## **CP.1 Capital Social**

Les opérations sur le capital enregistrées au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
<b>Capital au 01 janvier</b>	<b>1 772 700,000</b>	<b>747 000,000</b>
Nombre de titres	17 727	7 470
Nombre de Porteurs de Parts	10	13
<b>Souscriptions de l'exercice</b>	<b>1 332 200,000</b>	<b>1 880 500,000</b>
Nombre de titres	13 322	18 805
Nombre de Porteurs Entrants	13	4
<b>Rachats de l'exercice</b>	<b>593 900,000</b>	<b>854 800,000</b>
Nombre de titres	5 939	8 548
Nombre de Porteurs Sortants	2	7



<b>Montant en Nominal au 31 décembre</b>	<b>2 511 000,000</b>	<b>1 772 700,000</b>
<b>Nombre de titres</b>	25 110	17 727
<b>Nombre de Porteurs</b>	21	10
<b>Sommes Non Distribuables</b>	<b>245 195,128</b>	<b>263 215,380</b>
<b>Commissions de rachat</b>	3 934,022	3 277,244
<b>Frais de négociation</b>	-9 700,246	-8 576,000
<b>Variation des Plus / Moins Value Potentielles / Titres</b>	9 634,948	-147 688,188
<b>Plus / Moins Value Réalisées / Cession de Titres</b>	-106 263,295	97 160,625
<b>Régularisations des Sommes Non Distribuables (Souscriptions)</b>	176 909,600	358 032,840
<b>Régularisations des Sommes Non Distribuables ( Rachats )</b>	-92 535,281	-155 147,941
<b>Sommes Non Distribuables Antérieurs</b>	263 215,380	116 156,800
<b>Capital au 31 décembre</b>	<b>2 756 195,128</b>	<b>2 035 915,380</b>

## CP.2 Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice et des exercices antérieurs et ajustées des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat des parts. Elles ont atteint au 31 décembre 2013, **20.259,364 dinars**, contre **4.350,083 dinars** au 31 décembre 2012.

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
Sommes Distribuables des exercices antérieurs	9,869	360,175
Régularisation Résultat en instance d'affectation	0,000	494,554
Résultat distribuable de l'exercice	16 614,701	2 775,389
Régularisation Résultat Distribuable de l'Exercice	3 634,794	719,965
<b>TOTAL</b>	<b>20 259,364</b>	<b>4 350,083</b>

## II. ETAT DE RESULTAT

### R.1 Dividendes

Les dividendes totalisent **31.243,549 dinars** au 31 décembre 2013, contre **18.737,788 dinars** au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
Revenus des Actions	27 264,950	15 834,550
Revenus OPCVM	3 978,599	2 903,238
<b>TOTAL</b>	<b>31 243,549</b>	<b>18 737,788</b>

## **R.2 Revenus des Obligations & Valeurs Assimilés**

Les revenus des obligations totalisent **3.811,507 dinars** au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
Revenu B T A	3 811,507	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 811,507</b>	<b>0,000</b>

## **R.3 Revenus des Placements Monétaires**

Ils ont atteint **28.778,503 dinars** au 31 décembre 2013, contre **16.908,346 dinars** au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
Revenus Billets de Trésorerie	8 785,671	0,000
Revenus Bons de Trésors	8 726,114	11 095,017
Intérêts Comptes de dépôts	11 266,718	5 813,329
<b>TOTAL</b>	<b>28 778,503</b>	<b>16 908,346</b>

## **R.4 Charges de Gestion des Placements**

Ces charges totalisent au 31 décembre 2013, **38.913,804 dinars**, contre **29.003,767 dinars** en 2012.

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
Rémunération Gestionnaire	36 031,307	26 839,867
Rémunération Dépositaire	2 882,497	2 163,900
<b>TOTAL</b>	<b>38 913,804</b>	<b>29 003,767</b>

## **R.5 Autres Charges**

Elles totalisent au 31 décembre 2013, **8.305,054 dinars** contre **3.866,978 dinars** au 31 décembre 2012.

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc.-13</b>	<b>31-déc.-12</b>
Rémunération Commissaire Aux Comptes	5 167,915	1 679,971
Publicité et Publication	201,200	150,700
Impôts et Taxes	120,000	90,000
Rémunération C M F	2 442,799	1 819,667
Services Bancaires & Assimilés	373,140	126,640
<b>TOTAL</b>	<b>8 305,054</b>	<b>3 866,978</b>

## Autres Informations

### ✓ Données par Part

<b>Rubrique</b>	<b>31-déc-13</b>	<b>31-déc-12</b>
Revenus des Placements	2,542	2,011
Charges de gestion des placements	- 1,550	- 1,636
<b>Revenu Net des Placements</b>	<b>0,992</b>	<b>0,375</b>
Autres Charges	- 0,331	- 0,218
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,662</b>	<b>0,157</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,145	0,041
<b>Sommes Distribuables de l'exercice</b>	<b>0,806</b>	<b>0,197</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation )	- 0,145	- 0,041
Variation des Plus/Moins Value potentielles sur titres	0,384	- 8,331
Plus / Moins Value Réalisées sur titres	- 4,232	5,481
Frais de Négociation	- 0,386	- 0,484
<b>Plus ou Moins Value sur titres et frais de négociation</b>	<b>- 4,235</b>	<b>- 3,334</b>
<b>Résultat Net de l'Exercice</b>	<b>- 3,573</b>	<b>- 3,178</b>
Droits d'entrée et droits de sortie	0,157	0,185
Résultat non distribuable de l'exercice	- 4,078	- 3,149
Régularisation du résultat non distribuable	- 1,006	2,683
Sommes non distribuables de l'exercice	- 5,083	- 0,466
Distribution des dividendes	0,245	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>110,571</b>	<b>115,094</b>

### ✓ Ratios de gestion des placements

	<b>31-déc-13</b>	<b>31-déc-12</b>
<b>Actif Net Moyen ( ANM )</b>	<b>2 442 559,427</b>	<b>1 810 474,656</b>
Charges de Gestion des placements/ ANM	1,593%	1,602%
Autres Charges / ANM	0,340%	0,214%
<b>Résultat d'Exploitation de l'Exercice / ANM</b>	<b>0,680%</b>	<b>0,153%</b>

✓ **Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion du **FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES** est confiée à la société Traders Investment Managers SA et ce, à compter du 15 octobre 2009.

Celle-ci est chargée de :

- La définition des objectifs de placement de l'actif net du fonds;
- La détermination de l'allocation de l'actif entre les différentes catégories de valeurs mobilières;
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds entre obligations privées, obligations publiques et actions des sociétés admises en bourse et leur gestion dynamique
- La mesure et l'évaluation des performances du fonds
- La passation d'ordres d'achat et de vente en bourse ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, Traders Investment Managers perçoit une rémunération annuelle de 1,25 % par an en hors taxe de l'actif net du **FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES** calculée hebdomadairement et viendra en déduction de l'actif net du fonds. Le règlement effectif se fera à la fin de chaque trimestre

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour **FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES** et ce à compter du 21/10/2009. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de **FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES**;
- 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 de 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 du fonds.

En contrepartie de ses services, la BIAT recevra une rémunération annuelle de 0,1% par an hors taxe de l'actif net pour la première année avec un minimum de 1.000 dinars hors taxe par an à partir de la deuxième année. Cette rémunération est calculée à chaque arrêt de la valeur liquidative et versée à la fin de chaque trimestre au dépositaire dans les 15 jours qui suivent la clôture du trimestre.