

## **FCP HELION MONEO**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement «FCP HELION MONEO » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 7.814.983, un actif net de D : 7.795.792 et un bénéfice de D : 299.568 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement «FCP HELION MONEO» comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

#### ***Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers***

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. 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'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### ***Responsabilité de l'auditeur***

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### ***Opinion***

3. A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement «FCP HELION MONEO», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2016, 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 en vigueur en Tunisie.

### ***Vérifications et informations spécifiques***

4. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

5. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 8 mars 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE**  
**AU 31 DECEMBRE 2016**  
(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>5 861 666,428</u>	<u>5 285 349,420</u>
Obligations et valeurs assimilées		5 527 116,968	5 285 349,420
Titres OPCVM		334 549,460	-
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>1 951 760,002</u>	<u>1 019 334,714</u>
Placements monétaires	5	1 951 672,731	803 639,671
Disponibilités		87,271	215 695,043
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>1 557,041</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>7 814 983,471</b></u>	<u><b>6 304 684,134</b></u>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	10 821,508	6 127,974
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	8 370,447	8 207,281
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>19 191,955</b></u>	<u><b>14 335,255</b></u>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	7 487 985,255	6 031 276,660
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		53,286	23,898
Sommes distribuables de l'exercice		307 752,975	259 048,321
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>7 795 791,516</b></u>	<u><b>6 290 348,879</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>7 814 983,471</b></u>	<u><b>6 304 684,134</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	Note	<i>Année 2016</i>	<i>Année 2015</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<u>291 952,129</u>	<u>291 836,315</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		274 068,042	276 007,883
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		17 884,087	15 828,432
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<u>82 560,974</u>	<u>123 858,206</u>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<u>374 513,103</u>	<u>415 694,521</u>
Charges de gestion des placements	12	(65 404,654)	(66 156,850)
<b>REVENUS NET DES PLACEMENTS</b>		<u>309 108,449</u>	<u>349 537,671</u>
Autres charges	13	(14 244,534)	(16 130,547)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>294 863,915</u>	<u>333 407,124</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		12 889,060	(74 358,803)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<u>307 752,975</u>	<u>259 048,321</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(12 889,060)	74 358,803
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		3 970,986	256,847
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		733,431	2 814,906
Frais de négociation de titres		-	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<u>299 568,332</u>	<u>336 478,877</u>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Année 2016</i>	<i>Année 2015</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>299 568,332</b>	<b>336 478,877</b>
Résultat d'exploitation	294 863,915	333 407,124
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 970,986	256,847
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	733,431	2 814,906
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>(320 860,815)</b>	<b>(372 034,605)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>1 526 735,120</b>	<b>(1 630 851,232)</b>
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	4 048 048,160	2 660 889,279
- Régularisation des sommes non distribuables	2 637,223	214,666
- Régularisation des sommes distribuables	177 008,636	96 608,818
<b>Rachats</b>		
- Capital	(2 597 306,608)	(4 250 074,359)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 374,597)	316,961
- Régularisation des sommes distribuables	(102 277,694)	(138 806,597)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 505 442,637</b>	<b>(1 666 406,960)</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de l'exercice	6 290 348,879	7 956 755,839
En fin de l'exercice	7 795 791,516	6 290 348,879
<b>NOMBRE DE PARTS</b>		
En début de l'exercice	60 535	76 495
En fin de l'exercice	75 096	60 535
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,811</b>	<b>103,913</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>4,02%</b>	<b>4,17%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**  
**CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016**

**NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

« FCP Héliion Monéo » est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 31 décembre 2010 à l'initiative de la Société « Héliion Capital » et la « BIAT » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 22 Septembre 2010.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP Héliion Monéo » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la BIAT. Le gestionnaire étant Héliion Capital.

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

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2016, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des 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 supportés par le fonds.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

### **3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

- A 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 ;
- A 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.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées du fonds.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués au 31 décembre 2016 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

### **3.3-Evaluation des titres OPCVM**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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 l'exercice.

### **3.4-Evaluation des autres placements**

Les placements monétaires sont 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2016 à D : 5.861.666,428 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2016	% Actif net
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b>		<b>5 372 475,000</b>	<b>5 527 116,968</b>	<b>70,90%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>2 850 000,000</b>	<b>2 950 971,828</b>	<b>37,85%</b>
Tunisie Leasing 2013-2 B (Taux fixe de 7,6%)	2 000	200 000,000	210 997,158	2,71%
Tunisie Leasing 2014-2 (Taux fixe de 7,80%)	3 500	350 000,000	351 017,205	4,50%
Tunisie Factoring 2014-1 (Taux fixe de 7,60%)	7 500	600 000,000	635 084,590	8,15%
ATL Leasing 2014-3 CAT A (Taux fixe de 7,60%)	5 000	400 000,000	421 728,525	5,41%
Attijari leasing 2015-1 CAT A (Taux fixe de 7,60%)	3 000	240 000,000	250 154,433	3,21%
Attijari leasing 2015-1 CAT B (Taux fixe de 7,80%)	2 000	200 000,000	208 684,712	2,68%
Attijari leasing 2016-1 CAT A (Taux fixe de 7,50%)	3 000	300 000,000	307 939,726	3,95%
CIL 2015-1 (Taux fixe de 7,65%)	2 000	160 000,000	165 365,479	2,12%
UIB 2016 CAT A (Taux fixe de 7,40%)	4 000	400 000,000	400 000,000	5,13%
<b>Emprunt National</b>		<b>600 000,000</b>	<b>615 770,959</b>	<b>7,90%</b>
Emprunt National 2014 CAT B	6 000	600 000,000	615 770,959	7,90%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>1 922 475,000</b>	<b>1 960 374,181</b>	<b>25,15%</b>
BTA 05-2022-6,9%	630	672 215,000	673 082,490	8,63%
BTA 08-2022-5,6%	300	288 280,000	299 480,651	3,84%
BTA 10-2020-5,5%	1 000	961 980,000	987 811,040	12,67%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>333 522,253</b>	<b>334 549,460</b>	<b>4,29%</b>
SICAV TRESOR	3 269	333 522,253	334 549,460	4,29%
<b>TOTAL</b>		<b>5 705 997,253</b>	<b>5 861 666,428</b>	<b>75,19%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>			<b>75,01%</b>	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>intérêts courus</u> <u>nets</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values réalisées</u>
<b>Soldes au 31 décembre 2015</b>	5 122 475,000	165 288,422	(2 414,002)	5 285 349,420	
<b>Acquisitions de l'exercice</b>					
Bons du trésor assimilables (BTA)		-		-	
Titres OPCVM	5 615 952,366			5 615 952,366	
Obligations	700 000,000			700 000,000	
<b>Cessions et remboursements de l'exercice</b>					
Obligations	(450 000,000)			(450 000,000)	
Bons du trésor assimilables (BTA)		-		-	
Titres OPCVM	(5 282 430,113)			(5 282 430,113)	733,431
Variation des plus ou moins value latentes			3 970,986	3 970,986	
Variations des intérêts courus		(11 176,231)		(11 176,231)	
<b>Soldes au 31 décembre 2016</b>	5 705 997,253	154 112,191	1 556,984	5 861 666,428	733,431

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2016 à D : 1.951.672,731 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	nombre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
<b>Dépôts à Terme</b>		<b>1 450 000,000</b>	<b>1 457 219,726</b>	<b>18,69%</b>
PLACEMENT_91J_6% (au 19/01/2017)		320 000,000	323 072,000	4,14%
PLACEMENT_91J_6% (au 07/02/2017)		200 000,000	201 420,274	2,58%
PLACEMENT_90J_6% (au 07/02/2017)		230 000,000	231 603,068	2,97%
PLACEMENT_91J_6% (au 21/03/2017)		450 000,000	450 710,137	5,78%
PLACEMENT_273J_6,3% (au 19/09/2017)		250 000,000	250 414,247	3,21%
<b>Certificat de dépôt</b>		<b>493 846,154</b>	<b>494 453,005</b>	<b>6,34%</b>
BTE pour 90 jours (au 23/03/2017) au taux de 6,25%		493 846,154	494 453,005	6,34%
<b>TOTAL</b>		<b>1 943 846,154</b>	<b>1 951 672,731</b>	<b>25,03%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>			<b>24,97%</b>	

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à D : 1.557,041 contre un solde nul au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts intercalaires sur emprunt UIB 2016 CAT A	1 557,041	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 557,041</b>	<b>-</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à D : 10.821,508 contre D : 6.127,974 au 31/12/2015 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération fixe du gestionnaire	4 481,599	4 064,260
Rémunération variable du gestionnaire	4 162,811	-
Rémunération du dépositaire	2 177,098	2 063,714
<b>Total</b>	<b><u>10 821,508</u></b>	<b><u>6 127,974</u></b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à D : 8.370,447 contre D : 8.207,281 au 31/12/2015 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du commissaire aux comptes	6 803,686	6 733,175
Redevance du CMF	632,997	574,046
Etat, retenue à la source	633,845	600,149
Autres	299,919	299,911
<b>Total</b>	<b><u>8 370,447</u></b>	<b><u>8 207,281</u></b>

## **Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

### **Capital au 31-12-2015**

Montant	6 031 276,660
Nombre de parts émises	60 535
Nombre de copropriétaires	34

### **Souscriptions réalisées**

Montant	4 048 048,160
Nombre de parts émises	40 630
Nombre de copropriétaires nouveaux	8

### **Rachats effectués**

Montant	(2 597 306,608)
Nombre de parts rachetées	(26 069)
Nombre de copropriétaires sortants	(1)

### **Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 970,986
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	733,431
Régularisation des sommes non distribuables	1 262,626

### **Capital au 31-12-2016**

Montant	7 487 985,255
Nombre de parts	75 096
Nombre de copropriétaires	41

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à D : 291.952,129 contre D : 291.836,315 au 31 décembre 2015, se détaillant ainsi :

	<b>Année 2016</b>	<b>Année 2015</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
Revenus des obligations		
- intérêts *	151 916,633	154 353,716
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	122 151,409	121 654,167
- intérêts ( BTA et Emprunt National ) *		
<b><u>Dividendes</u></b>	17 884,087	15 828,432
-des titres OPCVM		
<b>TOTAL</b>	<b>291 952,129</b>	<b>291 836,315</b>

(\*) les chiffres présentés dans le tableau comportent un reclassement des intérêts de l'Emprunt National de la rubrique Revenus des obligations vers la rubrique Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier.

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à D : 82.560,974 contre D : 123.858,206, au 31 décembre 2015, se détaillant ainsi :

	<b>Année 2016</b>	<b>Année 2015</b>
Intérêts des billets de trésorerie	-	35 404,764
Intérêts des comptes à terme	67 226,718	75 995,865
Intérêts des dépôts à vue	139,167	227,450
Intérêts des certificats de dépôt	15 195,089	12 230,127
<b>TOTAL</b>	<b>82 560,974</b>	<b>123 858,206</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à D : 65.404,654 contre D : 66.156,850 au 31 décembre 2015, se détaillant ainsi :

	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Rémunération fixe du gestionnaire	52 493,007	56 705,872
Rémunération variable du gestionnaire	4 162,811	-
Rémunération du dépositaire	8 748,836	9 450,978
<b>Total</b>	<b><u>65 404,654</u></b>	<b><u>66 156,850</u></b>

### Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à D : 14.244,534 contre un solde de D : 16.130,547 au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance CMF	7 414,270	8 009,308
Honoraires commissaire	6 518,936	7 657,000
Services bancaires	1,820	3,899
Publications	300,008	450,840
Autres	9,500	9,500
<b>Total</b>	<b>14 244,534</b>	<b>16 130,547</b>

### Note 14 : Autres informations

#### 14.1. Données par part et ratios pertinents

##### Données par part

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Revenus des placements	4,987	6,867	4,585	4,306	4,327
Charges de gestion des placements	(0,871)	(1,093)	(0,712)	(0,807)	(0,804)
<b>Revenus net des placements</b>	<b>4,116</b>	<b>5,774</b>	<b>3,873</b>	<b>3,499</b>	<b>3,523</b>
Autres charges	(0,190)	(0,266)	(0,167)	(0,192)	(0,218)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>3,926</b>	<b>5,508</b>	<b>3,706</b>	<b>3,307</b>	<b>3,305</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,172	(1,228)	0,737	0,237	0,265
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>4,098</b>	<b>4,279</b>	<b>4,443</b>	<b>3,543</b>	<b>3,570</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	0,053	0,004	0,092	(0,033)	(0,092)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,010	0,047	(0,406)	0,150	0,052
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	(0,002)
<b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>0,063</b>	<b>0,051</b>	<b>(0,314)</b>	<b>0,117</b>	<b>(0,042)</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>3,989</b>	<b>5,558</b>	<b>3,392</b>	<b>3,424</b>	<b>3,263</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,063</b>	<b>0,051</b>	<b>(0,314)</b>	<b>0,117</b>	<b>(0,042)</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,017	0,009	(0,075)	(0,050)	(0,043)
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,079</b>	<b>0,060</b>	<b>(0,389)</b>	<b>0,067</b>	<b>(0,085)</b>
Distribution de dividende	4,279	4,443	3,543	3,570	2,731
Valeur liquidative	103,811	103,913	104,017	103,506	103,466

### **Ratios de gestion des placements**

Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,84%	1,05%	0,69%	0,78%	0,78%
Autres charges / actif net moyen	0,18%	0,26%	0,16%	0,19%	0,21%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net	3,95%	4,12%	4,28%	3,42%	3,46%

#### **14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de "FCP Hélion Monéo" est confiée à la Société de gestion "Hélion Capital". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit:

- Une rémunération en hors taxes de 0,6% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien
- Une commission de surperformance si "FCP Hélion Monéo" réalise un rendement supérieur à un taux objectif égal au TMM+0,5% (en net de retenues à la source). Cette commission, qui est de 20% majorée de la TVA, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement réalisé et l'objectif de rendement calculé sur la base du TMM mensuel affiché par la BCT à la date de calcul de la V.L.

La BIAT assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum annuel de D : 1.000 dinars HT .