

ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS

Rapport Annuel au 31 décembre 2010

1. Rapport de gestion

- Identification de l'OPCVM

- Nature juridique
- Classification
- Affectation des résultats
- Orientation de placement

- Politique d'investissement

- Analyse Economique
- Stratégie d'investissement

- Divers

- Frais facturés au FCPE
- Procédure de sélection des intermédiaires
- Politique de vote
- Inventaire du portefeuille

2. Rapport du Contrôleur Légal des Comptes

- Comptes certifiés

- Bilan et hors bilan
- Compte de résultat
- Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs
- Evolution de l'actif net
- Complément d'informations

1. Rapport de gestion

Identification de l'OPCVM

Nature juridique : Fonds multi-entreprises régi par les dispositions de l'article 214-39 du Code Monétaire et Financier

Classification : Actions internationales

Affectation des résultats : Capitalisation

Orientation de placement : ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS est investi principalement dans une sélection d'OPCVM gérés par COMGEST et à titre accessoire en liquidités.

Le processus de gestion repose sur les travaux suivants validés par le comité de gestion dont les réunions sont à minima trimestrielles :

- La sélection d'OPCVM à la suite d'une analyse qualitative des sociétés de gestion (due-diligence) et d'une analyse quantitative des OPCVM par rapport à leur indice et/ou à leur univers concurrentiel.
- L'optimisation de la combinaison des OPCVM sélectionnés et la définition d'une grille qui précise l'allocation et le pourcentage investi dans chaque OPCVM.

En fonction de ses anticipations, l'allocation stratégique du FCPE pourra évoluer de la manière suivante :

- de 60% à 100% sur des OPCVM investis sur les marchés actions internationaux, incluant les actions de tout secteur et de toute capitalisation des trois grandes zones géographiques que sont les Etats- Unis, l'Europe et l'Asie.
- de 0% à 40% sur des OPCVM diversifiés, monétaires ou obligataires investis sur des obligations européennes ou internationales sans référence à des critères de notation financière particuliers sur de la dette publique ou privée.

Changements intervenus au cours de l'exercice : Le 20 décembre 2010, ERES a remplacé OFI PATRIMOINE en tant que société de gestion. RBC DEXIA BANK a remplacé CACEIS BANK en tant que dépositaire et RBC DEXIA IS France SA a remplacé CACEIS FASTNET en tant que gestionnaire comptable.

LE FCPE a été transformé en fonds multi-entreprises avec la création de trois nouvelles catégories de parts en complément de la part historique réservé aux salariés de COMGEST ENTREPRISE. A cette occasion le FCPE a été renommé ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS.

Le profil rendement/risque a été modifié avec l'ajout du risque des pays émergents.

Politique d'investissement

Analyse Economique

2010 a été une période de reprise économique marquée par de très fortes disparités entre pays et par des turbulences importantes sur les obligations en Europe.

Une année de reprise avec de fortes disparités.

Sans surprise, les pays émergents (dont Brésil, Inde, Russie, Chine) se sont situés en tête du peloton de la croissance mondiale. Aux Etats-Unis, le PIB a progressé d'un peu moins de + 3 % sur l'année 2010 soit nettement plus qu'en zone euro + 1,7 %. Au sein de la zone Euro, les disparités sont également sensibles. L'Allemagne se distingue par une croissance soutenue. A l'autre extrémité, la Grèce et l'Irlande sont restées en récession et la croissance espagnole a été nulle. En moyenne, l'évolution des bourses reflète la hiérarchie des rythmes de croissance dans le monde. Les bourses des pays émergents ont presque retrouvé leur plus haut depuis la crise de 2007-2008. Celles des pays développés présentent encore une décote de 20 % par rapport à leur

niveau d'avant la crise (en \$). Certaines bourses européennes ont encore sensiblement reculé en 2010 comme celle d'Espagne (-15%). A l'intérieur même d'un pays, l'évolution des actions est très contrastée suivant qu'elles ont un modèle de croissance portée par l'Asie ou non. Par exemple, en France, à l'intérieur du CAC 40, en 2010 LVHM progresse de 57%, EDF baisse de -26%.

Cette forte disparité des performances se retrouve aussi au niveau des fonds dont les performances, par exemple sur le marché des grandes actions françaises, évoluent entre 0% et 30%. Plus que jamais, la sélection de gérant est primordiale.

Une période de turbulence importante sur les obligations en Europe.

Trop d'endettement signifie, pour le prêteur, risque de ne pas pouvoir être remboursé. Les obligations des pays européens les plus fragiles (Grèce, Irlande) ont été les plus dépréciées, jusqu'à -40% pour les obligations long terme. Cette crise se poursuit actuellement avec les obligations Portugaises. Acheter des obligations d'Etat n'est dorénavant plus synonyme de sécurité. C'est une petite révolution pour les prêteurs que sont notamment les fonds obligataires pour lesquels jusqu'à présent les obligations d'Etat étaient les plus sûres. Ce n'est désormais plus le cas.

Evolution des principaux indices en 2010

INDICE	VARIATION
CAC40 (France : 40 plus grandes entreprises)	-3.34%
CACMIDSMALL190 (France : 190 petites & moyennes entreprises)	17.95%
SBF 250 (France : 250 premières entreprises)	0.41%
EUROSTOXX50 (50 plus grandes entreprises européennes)	-5.81%
DOW JONES \$ (USA : 30 plus grandes entreprises)	11.02%
NIKKEI 225 JPY (Japon : 225 premières entreprises)	-3.01%
HANG SENG (Hong Kong : 33 plus grandes entreprises)	5.32%
€/\$	-6.75%
	TAUX 31/12
EUROMTS 3-5 (marché des obligations d'Etat 3-5 ans)	1.23%
EONIA moyen (marché monétaire)	0.44%
LIVRET A (France taux réglementé)	1,75%

Pour 2011, la reprise ne fait pas de doute mais la question d'une croissance et d'une inflation maîtrisées se pose.

Les perspectives de croissance restent bonnes. L'activité mondiale est attendue en hausse de plus de 4%, ce qui reste un niveau historiquement très élevé. Dans les pays émergents, la croissance restera robuste et sous contrôle (hausse de taux à prévoir) pour éviter la surchauffe. Dans les pays développés, l'activité sera bien entendu plus faible mais bonne avec probablement un léger tassement par rapport à 2010. Les indicateurs de confiance sont positifs, les stocks des entreprises sont bas, les carnets de commande bien remplis. Les actions restent à privilégier, leur rendement reste élevé, ce qui constitue une sécurité et un motif supplémentaire pour un investissement en actions.

Pour les placements en obligations, nous restons prudents. Le monétaire aura un rendement toujours quasi nul, les obligations d'Etat devraient voir leur rendement légèrement augmenter avec la reprise économique et les légères pressions inflationnistes. Seules les obligations à court terme d'entreprises semblent peu exposées à une remontée des taux, elles présentent des rendements encore assez élevés.

Politique de gestion 2010 du FCPE ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS :

ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS est un fonds d'épargne salariale qui permet de bénéficier des résultats de gestion de COMGEST, principalement en matière de gestion actions internationales.

Le FCPE ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS est investi principalement sur des fonds gérés par COMGEST en fonction d'une grille d'allocation arrêtée par le comité de gestion de ERES. Cette grille d'allocation précise les fonds sous-jacents retenus parmi ceux de la gamme de fonds de COMGEST et le pourcentage d'investissement dans chacun d'entre eux.

Le fonds transféré fin décembre 2010 n'a pas vu évoluer son allocation d'actifs en fin de période.

Grille d'allocation des fonds sous-jacents au 31 décembre 2010

ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS	%
BGF WORLD GOLD FUND EUR	13%
COMGEST GROWTH AMERICA	24%
COMGEST GROWTH JAPON	7%
COMGEST MONDE	29%
MAGELLAN	9%
OFI TRESOR ISR	6%
RENAISSANCE EUROPE	12%

Performance du FCPE ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS

	Performance 2010	Indicateur de référence MSCIE WORLD
FCPE		
Part C	21.36%	17.46%

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs de l'OPCVM

Performance des fonds sous-jacents

FONDS COMPOSANT LE FCPE	
BGF WORLD GOLD	45.90%
COMGEST GROWTH AMERICA	19.20%
COMGEST GROWTH JAPON	20.70%
COMGEST MONDE	19.10%
MAGELLAN	28.80%
OFI TRESOR ISR	0.60%
RENAISSANCE EUROPE	15.70%

La performance 2010 du FCPE reste supérieure à celle des autres fonds de même niveau de risque.

En 2011, la grille d'allocation n'a pas vocation à être modifiée sensiblement.

ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS

Allocation implicite au 31/12/2010

Classes d'actifs	Poids (%)
Monétaire	6
Obligations Europe	-
Obligations Monde	-
Actions France	-
Actions Europe	12
Actions Etats-Unis	24
Actions Pacifique	7
Actions Emergentes	9
Actions Monde	29
Actions sectorielles	13

(Source Quantalys)

On obtient l'allocation implicite du portefeuille en consolidant pour chacun des fonds sous-jacents de la grille d'allocation l'exposition aux différentes classes d'actifs.

Divers

Tableau récapitulatif des frais facturés à l'OPCVM

Frais de fonctionnement et de gestion part C à la charge des porteurs de parts	0.00%
Frais de fonctionnement et de gestion part C à la charge de l'entreprise	0.80%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement	1.02%
- coût liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement	1.56%
- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	-0.48%
Autres frais facturés à l'OPCVM	
- commissions de surperformance	
- commissions de mouvement	0.00%
Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos	1.02%

Procédures de sélection des intermédiaires : conformément à l'article 314-75-1 du Règlement général de l'AMF, la politique de sélection des intermédiaires a été établie par ERES en tenant compte des spécificités du programme d'activité de la société et figure sur le site internet <http://www.eres-gestion.com>. Les FCPE d'ERES étant investis exclusivement en OPCVM, les dispositions de l'article L. 533-18 ne trouvent pas à s'appliquer.

Politique de vote : non applicable. Les dispositions de l'article 314-100 du Règlement Général de l'AMF ne trouvent pas à s'appliquer aux OPCVM d'OPCVM.

Inventaire du Portefeuille ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS

Inventaire du Portefeuille au 31/12/2010

OPCVM : PA6390 - ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS										Actif net : 6 385 890,41		Devise de Référence : EUR	
											Validation définitive		
Code Valeur	Libellé Valeur	Code Place Cot.	Date Ech.	Quantité Nominale	Prix de Revient Unitaire	Prix de Revient Global	Cours / Taux	Date Cours	Dev. Cot.	Valeur Boursière	+/- Value potentielle / Prime	Intérêts / Coupon Couru	% Actif Net
Date de VL : 31/12/2010													
FRANCE													
OPCVM Français à vocation générale													
FR000008997	OFI TRESOR SICAV CAP/DIS(4DEC)	260		82,284300	4 287,2775	352 775,63	4 292,7300	02/01/11	EUR	353 224,28	448,65	0,00	5,53
FR0000284689	COMGEST MONDE SICAV	260		2 126,000000	690,7114	1 468 452,52	882,2200	31/12/10	EUR	1 875 599,72	407 147,20	0,00	29,37
FR0000292278	MAGELLAN I-C-CAP(4DEC)	260		329,000000	804,1662	264 570,68	1 621,9400	30/12/10	EUR	599 418,26	334 847,58	0,00	9,39
FR0000295230	RENAISSANCE EUROPE SICAV(4DEC)	260		10 885,179800	56,2380	612 161,12	69,8700	31/12/10	EUR	760 547,51	148 386,39	0,00	11,91
TOTAL OPCVM Français à vocation générale						2 697 959,95				3 588 789,77	890 829,82	0,00	56,20
TOTAL FRANCE						2 697 959,95				3 588 789,77	890 829,82	0,00	56,20
IRLANDE													
OPCVM Européens coordonnés													
IE0004767087	COMGEST GROWTH JAPAN	971		117 117,000000	425,2035	407 020,51	412,0000	30/12/10	JPY	443 468,53	36 448,02	0,00	6,94
IE0004791160	COMGEST GROWTH AMERICA FUND***	971		197 137,000000	8,2357	1 201 396,42	10,3400	30/12/10	USD	1 519 433,92	318 037,50	0,00	23,79
TOTAL OPCVM Européens coordonnés						1 608 416,93				1 962 902,45	354 485,52	0,00	30,74
TOTAL IRLANDE						1 608 416,93				1 962 902,45	354 485,52	0,00	30,74
LUXEMBOURG													
OPCVM Européens coordonnés													
LU0171305526	BR GF - WORLD GOLD FD /A2-CAP	354		15 050,000000	23,4647	353 144,40	50,3500	31/12/10	EUR	757 767,50	404 623,10	0,00	11,87
TOTAL OPCVM Européens coordonnés						353 144,40				757 767,50	404 623,10	0,00	11,87
TOTAL LUXEMBOURG						353 144,40				757 767,50	404 623,10	0,00	11,87
TOTAL ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS - VL DU 31/12/2010						4 659 521,28				6 309 459,72	1 649 938,44	0,00	98,80

OPCVM : PA6390 - ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS Actif net : 6 385 890,41 Devise de Référence : EUR

	Montant	%			
Date de VL : 31/12/10					
FRANCE					
OPCVM Français à vocation générale	3 588 789,77	56,20 %			
TOTAL FRANCE	3 588 789,77	56,20 %			
IRLANDE					
OPCVM Européens coordonnés	1 962 902,45	30,74 %			
TOTAL IRLANDE	1 962 902,45	30,74 %			
LUXEMBOURG					
OPCVM Européens coordonnés	757 767,50	11,87 %			
TOTAL LUXEMBOURG	757 767,50	11,87 %			
TOTAL ETRANGER	2 720 669,95	42,60 %			
TOTAL PORTEFEUILLE	6 309 459,72	98,80 %			
DISPONIBILITES	76 430,69	1,20 %			
TOTAL ACTIF NET	6 385 890,41	100,00 %			
Récapitulatif Valeurs Liquidatives					
Classe	Type de part	VL	Devise VL	Nb de Parts	Actif Net
AC	R	16,02	EUR	398 408,6503	6 385 890,41
Total Actif Net Portefeuille					6 385 890,41

ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS
Fonds commun de placements d'entreprise
Articles L 214-1 à 214-49 du Code monétaire et financier
Société de Gestion : ERES SAS
4, avenue Hoche
75008 PARIS

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS
Fonds commun de placements d'entreprise
Articles L 214-1 à 214-49 du Code monétaire et financier
Société de Gestion : ERES SAS
4, avenue Hoche - 75008 PARIS
Dépositaire : RBC DEXIA IS BANK
Valorisateur : RBC DEXIA INVESTOR SERVICES

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 sur :

- le contrôle des comptes annuels du **FCPE ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS** tels qu'ils sont joints au présent rapport
- la justification des appréciations
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels du fonds ont été arrêtés par la société de gestion **ERES SAS**. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments-justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à



LL

apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et la présentation d'ensemble des comptes.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine du **FCPE ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS** à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Gérant et dans les documents adressés aux porteurs de parts ou mis à leur disposition sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris, le 24 février 2011



COMETEX

Commissaire aux Comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Représenté par Louis-Gildas GUITTON

FRAIS FACTURES

FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION	%
COUT INDUIT PAR L'INVESTISSEMENT DANS D'AUTRES OPCVM OU FONDS D'INVESTISSEMENT Ce coût se détermine à partir : - des coûts liés à l'achat d'OPCVM et Fonds d'investissement - déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	% -
Autres frais facturés à l'OPCVM Ces autres frais se décomposent en : - commission de surperformance - commission de mouvement	- - -
TOTAL FACTURE A L'OPCVM AU COURS DU DERNIER EXERCICE	%

LU

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET EN %

	31.12.2010		31.12.2009
	en montant	en %	en %
Dépôts	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Parts d'OPCVM	6 309 459,72	98,8	100,0
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Instruments financiers à terme	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	789,96	0,0	1,4
Comptes financiers	75 640,73	1,2	0,0
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres (passif)	-	-	-
Instruments financiers à terme (passif)	-	-	-
Dettes	-	-	-1,4
Comptes financiers (passif)	-	-	-
TOTAL ACTIF NET	6 385 890,41	100,00	100,0

RATIO D'ENGAGEMENT SUR LES MARCHES DERIVES

Néant.

612

TABLEAUX D'EXPOSITION AUX RISQUES

Exposition au risque de taux

	Bilan (M. EUR)	Hors-bilan (M. EUR)	Sensibilité	
			%	Variation (M. EUR)
Produits de taux fixe et protection affectée				
de 0 à 3 mois	-	-	-	-
de 3 mois à 2 ans	-	-	-	-
de 2 ans à 5 ans	-	-	-	-
plus de 5 ans	-	-	-	-
TOTAL A	-	-	-	-
Position de protection non affectée				
Autres positions		-	-	-
TOTAL B		-	-	-
TOTAL (A + B)	-	-	-	-
Produits de taux variable	-			
ACTIF NET (Rappel)	6,39		-	-

Exposition au risque action

Actions et valeurs assimilées	Bilan	Hors-bilan
. valeurs françaises	-	-
. valeurs étrangères	-	-

Exposition au risque de change

Devises	Bilan	Hors-bilan
. dollar	-	-
. autres	-	-

114

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

ACTIF DU BILAN

	Exercice 2010	Exercice 2009
IMMOBILISATIONS NETTES		
DEPOTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Actions et valeurs assimilées		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances		
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'organismes de placement collectif		
OPCVM européens et OPCVM français à vocation générale	6 309 459,72	4 531 899,10
OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT	-	-
Fonds d'investissement & FCC cotés	-	-
Fonds d'investissement & FCC non cotés	-	-
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instrument financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers		
CREANCES		
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	789,96	64 804,58
COMPTES FINANCIERS		
Liquidités	75 640,73	0,36
TOTAL DE L'ACTIF	6 385 890,41	4 596 704,04

llc

PASSIF DU BILAN

	Exercice 2010	Exercice 2009
CAPITAUX PROPRES		
Capital	6 380 955,44	4 526 576,50
Report à nouveau	-	-
Résultat	4 934,97	5 322,96
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	6 385 890,41	4 531 899,46
(= Montant représentatif de l'actif net)		
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
DETTES		
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	-	64 804,58
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	6 385 890,41	4 596 704,04

ck

HORS-BILAN

	Exercice 2010	Exercice 2009
OPERATIONS DE COUVERTURE		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
(par nature de produit)		
• Engagements de gré à gré		
(par nature de produit)		
• Autres engagements		
(par nature de produit)		
AUTRES OPERATIONS		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
(par nature de produit)		
• Engagements de gré à gré		
(par nature de produit)		
• Autres engagements		
(par nature de produit)		

Lic

COMPTE DE RESULTAT (en euros)

	Exercice 2010	Exercice 2009
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES		
Produits sur dépôts et comptes financiers	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Crédit d'impôt	-	-
Produits sur titres de créance	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	- 21,80	- 60,24
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	- 21,80	- 60,24
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (I - II)	- 21,80	- 60,24
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotation aux amortissements (IV)	- 44 143,46	4 825,87
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise(V)	48 629,62*	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-9) (I - II + III - IV + V)	4 464,36	4 765,63
Régularisation des revenus de l'exercice (VI)	470,61	557,33
Acomptes versés au titre de l'exercice (VII)	-	-
RESULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI - VII)	4 934,97	5 322,96

* les frais de gestion à la charge de l'entreprise ne sont pas facturés

Llc

ANNEXE

I REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 relatif au plan comptable des OPCVM.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité
- prudence
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

1.1. Modalités de valorisation des actifs

Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

1.2. Mode de comptabilisation

Les produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe sont comptabilisés suivant la méthode du coupon encaissé.

La méthode des frais exclus est utilisée pour la comptabilisation des frais de transaction.

La comptabilité du fonds ERES COMGEST GLOBAL ACTIONS est tenue en EURO.

1.3. Frais de fonctionnement et de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net. Ils recouvrent l'ensemble des charge et notamment la gestion financière, administrative et comptable, les frais de dépositaire et de conservation des titres, les frais de distribution, les frais du contrôleur légal des comptes, les frais d'enregistrement, les cotisations. Ces frais n'incluent pas les frais de négociation.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPCVM.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPCVM.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net dépend de la catégorie de part.

L12

Indication des changements de méthodes ou de réglementation

Néant.

Indication des changements d'estimation ou de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

LLW

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET (en euros)

		Exercice 2010	Exercice 2009
Actif net en début d'exercice	+	4 531 899,46	3 012 226,60
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPCVM)	+	962 352,86	391 259,47
Rachats	-	106 692,28	4 886,93
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	+	5 048,98	71 129,90
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	-	283 352,22
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	+	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-	-
Frais de transaction	-	732,87	-
Différences de change	+/-	- 1 393,78	- 6 630,56
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :			
▪ Différence d'estimation exercice N	+/-	1 649 938,44	658 994,76
▪ Différence d'estimation exercice N-1	+/-	- 658 994,76	503 245,66
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :			
▪ Différence d'estimation exercice N	+/-	-	-
▪ Différence d'estimation exercice N-1	+/-	-	-
Distribution de l'exercice antérieur	-	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	+/-	4 464,36	4 765,63
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice	-	-	-
Autres éléments	+/-	-	185 147,15
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		6 385 890,41	4 531 899,46

112

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1 Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

Ventilation de l'actif

Néant.

Ventilation du passif

Néant.

Ventilation du hors-bilan

Néant.

3.2 Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts				
Obligations et valeurs assimilées				
Titres de créances				
Opérations temporaires sur titres				
Comptes financiers		75 640,73		
Passif				
Opérations temporaires sur titres				
Comptes financiers				
Hors-bilan				
Opérations de couverture				
Autres opérations				

3.3 Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0-3 mois]]3 mois - 1 an]]1 an - 3 ans]]3 ans - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts					
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	75 640,73				
Passif					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Opérations de couverture					
Autres opérations					

3.4 Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	JPY	USD
ACTIF		
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres d'OPC	443 468,53	1 519 433,92
Titres de créances	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances	-	-
Comptes financiers	0,11	1,49
PASSIF		
Opérations de cessions sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	-	-
Comptes financiers	-	-
HORS-BILAN		
Opération de couverture	-	-
Autres opérations	-	-

3.5 Créances et dettes : ventilation par nature

Créances :

- Provisions rétrocession frais de gestion fixes	EUR	789,96
Total	EUR	789,96

Dettes :

Néant

3.6 Capitaux propres

Nombre et valeur des parts émises et rachetées

	Nombre	Montant en euros
Emissions	62 758,6018	962 352,86
Rachats	7 430,2075	106 692,28

Montant des commissions de souscription classe P restant acquises au FCP EUR	-
Montant des commissions de rachat restant classe P acquises au FCP	EUR -

Détail des souscriptions

	Montant (K €)*
Emissions	962
<i>Dont versements de la réserve spéciale de participation</i>	-
<i>Dont intéressement</i>	
<i>Dont intérêts de retard versés par l'entreprise</i>	
Dont versements au titre du plan d'épargne	
- versements volontaires des salariés	886
- abondements de l'entreprise	73
<i>Dont droits d'entrée à la charge de l'entreprise</i>	
<i>Dont transferts en provenance d'autres Fonds ou comptes courants bloqués, réinvestissements</i>	3

Détail des rachats

	Montant (K €)
Rachats	106
<i>Dont versements de la réserve spéciale de participation</i>	
<i>Dont intéressement</i>	
<i>Dont rachat total</i>	106
<i>Dont intérêts de retard versés par l'entreprise</i>	
Dont versements au titre du plan d'épargne	
- versements volontaires des salariés	
- abondements de l'entreprise	
<i>Dont droits d'entrée à la charge de l'entreprise</i>	
<i>Dont transferts en provenance d'autres Fonds ou comptes courants bloqués, réinvestissements</i>	-

3.7 Frais de gestion

En montants :

Frais de gestion fixes	EUR	
Rétrocessions des frais de gestion (en diminution des frais fixes)	EUR	4 486,16
Frais de gestion variables	EUR	non concerné

En pourcentage TTC de l'actif net moyen :

Frais de gestion fixes	-
Rétrocessions des frais de gestion (en diminution des frais fixes)	0,09 %
Frais de gestion variables	-

212

3.8. Engagements reçus et donnés

Néant.

3.9 Autres informations

Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

- Rémérés	EUR	-
- Pensions	EUR	-

Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

- Titres reçus en garantie et non inscrits en portefeuille titres	EUR	-
- Titres donnés en garantie et non inscrits en portefeuille titres	EUR	-

Détention par le Fonds de parts ou d'actions d'OPCVM promus ou gérés par une entité du groupe ERES

Néant.

Détention de titres émis par une entité du groupe ERES

Néant.

Détention d'instruments financiers dérivés émis par une entité du groupe ERES

Néant.

3.10 Tableau d'affectation du résultat

Acomptes

Néant.

Affectation du résultat (en euros)

	Exercice 2010	Exercice 2009
SOMMES RESTANT A AFFECTER		
Report à nouveau		
Résultat	4 934,97	5 322,96
TOTAL	4 934,97	5 322,96
AFFECTATION		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	4 934,97	5 322,96
TOTAL	4 934,97	5 322,96
Nombre de titres « A »		
Distribution unitaire		
Distribution unitaire par millième de titres		
Crédits d'impôt		
Montant global des crédits d'impôt		
Provenant de l'exercice		
Provenant de l'exercice N-1		
Provenant de l'exercice N-2		

3.11 Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du Fonds à la fin des cinq derniers exercices

En euros

	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2008	Exercice 2007	Exercice 2006
Actif net (en millions d'euro)	6,39	4,53	-	-	-
Nombre de titres	398 408,6503	343 080,256	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	16,02	13,20	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire	0,01	0,01	-	-	-