

ERES OLYMPE SOLIDAIRE

Rapport Annuel au 31 décembre 2010

1. Rapport de gestion

- **Identification de l'OPCVM**
 - o Nature juridique
 - o Classification
 - o Affectation des résultats
 - o Orientation de placement
- **Politique d'investissement**
 - o Analyse Economique
 - o Stratégie d'investissement
- **Divers**
 - o Frais facturés au FCPE
 - o Procédure de sélection des intermédiaires
 - o Politique de vote
 - o Inventaire du portefeuille

2. Rapport du Contrôleur Légal des Comptes

- **Comptes certifiés**
 - o Bilan et hors bilan
 - o Compte de résultat
 - o Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs
 - o Evolution de l'actif net
 - o 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 : Diversifié

Affectation des résultats : Capitalisation

Orientation de placement : La politique de gestion consiste en une allocation d'OPCVM gérés par Tocqueville Finance. Le FCPE sera composé du FCP TOCQUEVILLE OLYMPE PATRIMOINE dans une fourchette comprise entre 50% minimum et 80% maximum de son actif et jusqu'à 10% en liquidité.

Le FCPE investira également entre 5 % et 10 % de son actif dans des titres non cotés de structures solidaires. Ces investissements pourront prendre la forme de billets à ordres ou bons de caisse. Des investissements en capital seront également réalisés dans des structures d'insertion faisant appel public à l'épargne, notamment en titres non admis aux négociations sur un marché réglementé et émis par les entreprises solidaires agréées en application de l'art. L 3332-17-1 du Code du Travail.

Changements intervenus au cours de l'exercice : néant

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.

Stratégie d'investissement

Politique de gestion 2010 du FCPE ERES OLYMPE SOLIDAIRE :

Le FCPE ERES OLYMPE SOLIDAIRE est investi principalement sur des fonds gérés par TOCQUEVILLE FINANCE en fonction d'une grille d'allocation arrêtée par le comité de gestion de ERES. Cette grille d'allocation précise les fonds sous-jacents et le pourcentage d'investissement dans chacun d'entre eux. La part solidaire du FCPE est investie sur le FCPR NATIXIS SOLIDAIRE géré par NATIXIS et MANDARINE CAPITAL SOLIDAIRE géré par MANDARINE GESTION.

En mai 2010 suite à la crise des dettes souveraines, nous avons décidé d'apporter une protection au FCPE en entrant le FCP TOCQUEVILLE GOLD pour 5% de l'actif contre du TOCQUEVILLE OLYMPE PATRIMOINE (de 78% à 73%)

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

ERES OLYMPE SOLIDAIRE	Cible
OLYMPE PATRIMOINE	73%
OPCVM SOLIDAIRES	7%
TOCQUEVILLE DIVIDENDE	15%
TOCQUEVILLE GOLD	5%

100,00%

Performance du FCPE ERES OLYMPE SOLIDAIRE

	Performances 2010	Indicateurs de référence 50% EONIA capitalisé + 50% CAC 40 majoré de 1%
FCPE		
Part P	5.24%	-0.24%

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

Performance des fonds sous-jacents

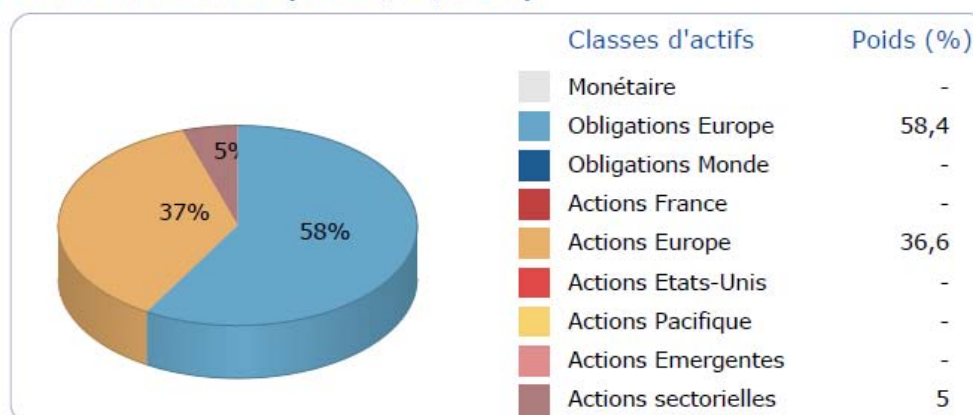
FONDS SELECTIONNES	
TOCQUEVILLE OLYMPE PATRIMOINE	3.84%
TOCQUEVILLE DIVIDENDE	7.34%
TOCQUEVILLE GOLD	61.43%
MANDARINE CAPITAL SOLIDAIRE	0.22% (depuis le 17/05/10)
NATIXIS SOLIDAIRE	-0.05%

La performance 2010 du FCPE est supérieure à celle de son indicateur de référence du fait de l'exposition actions plus importante (60% de l'actif) que celle de l'indice de référence (50%).

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

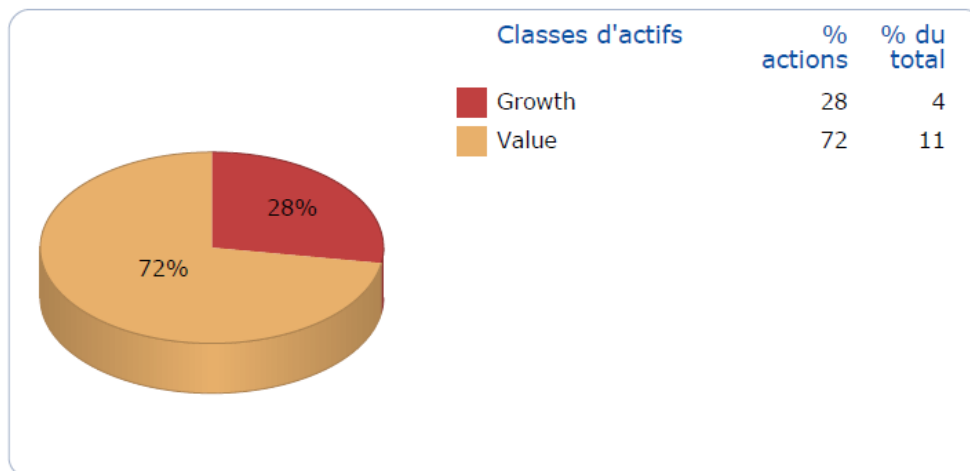
ERES OLYMPE SOLIDAIRE

Allocation d'actifs (au 31/12/2010)



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.

Exposition Actions : analyse de style (au 31/12/2010)



Style growth : investissements dans des sociétés dont la croissance des bénéfices est supérieure à la moyenne du secteur et du marché.

Style value : investissements dans des sociétés sous-évaluées à un instant donné (rapport entre la valorisation boursière et l'actif de la société). C'est du Stock picking (sélection de valeurs)

Divers

Tableau récapitulatif des frais facturés à l'OPCVM

Frais de fonctionnement et de gestion maximum part P	0.33%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement	0.90%
- coût liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement	0.90%
- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0.00%
Autres frais facturés à l'OPCVM	
- commissions de surperformance	0.00%
- commissions de mouvement	0.29%
Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos	1.52%

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

Inventaire du Portefeuille au 31/12/2010

OPCVM : PA6366 - ERES OLYMPE SOLIDAIRE		Actif net : 443 455,67		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-FCPR (FCP à risques)													
FR0010354555	NATIXIS ASS.MGT SOLIDAIRE FCPR	260		115,000000	108,4243	12 468,79	108,4000	30/11/10	EUR	12 466,00	-2,79	0,00	2,81
TOTAL OPCVM-FCPR (FCP à risques)						12 468,79				12 466,00	-2,79	0,00	2,81
OPCVM Français à vocation générale													
FR0010576298	TOCQUEV OLYM PATRI-I-CAP(4DEC)	260		2 716,597200	111,1553	301 964,19	115,8700	30/12/10	EUR	314 772,12	12 807,93	0,00	70,98
FR0010600205	TOCQUEVILLE DIV.PART/ 4 DEC.	260		659,310900	94,5822	62 359,10	104,3300	30/12/10	EUR	68 785,91	6 426,81	0,00	15,51
FR0010663501	TOCQUEV GOLD -I- 4 DESICAP	260		112,325400	187,2064	21 028,03	234,8700	30/12/10	EUR	26 381,87	5 353,84	0,00	5,95
FR0010869339	MANDARINE SOLI 4DEC	260		4,000000	4 004,8975	16 019,59	4 007,5100	30/11/10	EUR	16 030,04	10,45	0,00	3,61
TOTAL OPCVM Français à vocation générale						401 370,91				425 969,94	24 599,03	0,00	96,06
TOTAL FRANCE						413 839,70				438 435,94	24 596,24	0,00	98,87
TOTAL ERES OLYMPE SOLIDAIRE - VL DU 31/12/2010						413 839,70				438 435,94	24 596,24	0,00	98,87

OPCVM : PA6366 - ERES OLYMPE SOLIDAIRE		Actif net : 443 455,67		Devise de Référence : EUR	
Disponibilités			Devises utilisées		
Date de VL : 31/12/2010					
Libellé Compte	Montant	%	Devise	Taux de change	
Comptes à vue - EUR	6 147,47	1,39 %	DOLLAR US	1,341550	
Cpte Transitoires et d attente - EUR	-14,89	-0,00 %	EURO	1,000000	
Dot. aux frais de gest. PC - EUR	-1 112,86	-0,25 %	YEN JAPONAIS	108,806378	
Total	5 019,72	1,13 %			



AUDITEURS ASSOCIES CONSULTANTS EUROPEENS – ILE DE FRANCE

10, rue de Florence – 75008 PARIS – Tél. 01 42 93 01 33 – Fax 01 42 93 39 86

ERES OLYMPE SOLIDAIRE

Fonds Commun de Placement d'Entreprise
54, rue du Faubourg Montmartre
75009 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

(Exercice clos le 31 décembre 2010)

A.A.C.E. ILE DE FRANCE

SOCIETE ANONYME DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
au capital de 230.000 Euros – R.C.S. : PARIS B 582 009 593 – SIRET 582 009 593 00028 – A.P.E. 6920 Z
Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris
Membre du Groupement Européen d'Intérêt Economique A.C.E.E.
N° Identification intracommunautaire FR 79 582 009 593

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
(Exercice clos le 31 décembre 2010)**

Aux porteurs de parts,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion du Fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- ❖ le contrôle des comptes annuels du Fonds Commun de Placement d'Entreprise **ERES OLYMPE SOLIDAIRE**, tels qu'ils sont annexés au présent rapport,
- ❖ la justification de nos appréciations,
- ❖ les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi,

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Société de Gestion du Fonds. 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 vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. S'agissant d'un O.P.C.V.M., il ne porte pas sur les bases de données fournies par des tiers indépendants pour l'élaboration des tableaux d'exposition aux risques et l'état de hors-bilan inclus dans ces comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues 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 de l'OPCVM à la fin de cet exercice.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS :

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

L'annexe comptable, au chapitre « Règles et méthodes comptables », expose notamment la méthode de valorisation des titres composant l'actif et la méthode de comptabilisation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Fonds Commun de Placement d'Entreprise, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables mentionnées ci-dessus, notamment par rapport aux principes applicables aux O.P.C.V.M. et prévus par l'arrêté du 26 décembre 2005, ainsi que des informations fournies dans ces notes et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES :

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

Nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels, des informations données dans le rapport de gestion établi par la Société de Gestion du Fonds et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Paris, le 7 avril 2011

Le Commissaire aux Comptes

A.A.C.E. Ile-de-France



Catherine BAZZOCCHI



Michel RIGUELLE

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		
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés 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	425 969,94	76.562,01
OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT	12 466,00	4.555,32
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		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CREANCES		
Opérations de change à terme de devises		
Autres		
COMPTES FINANCIERS		
Liquidités	6 147,47	1.548,74
TOTAL DE L'ACTIF	444 583,41	82.666,07

* Premier exercice d'une durée exceptionnelle de 13 mois et 3 jours

PASSIF DU BILAN

	Exercice 2010	Exercice 2009*
CAPITAUX PROPRES		
Capital	444 642,07	82.666,07
Report à nouveau		
Résultat	- 1 186,42	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	443 455,67	82.666,07
(= 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	1 127,74	
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	444 583,41	82.666,07

* Premier exercice d'une durée exceptionnelle de 13 mois et 3 jours



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)		

* Premier exercice d'une durée exceptionnelle de 13 mois et 3 jours

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	- 6,00	
Autres charges financières		
TOTAL II	- 6,00	
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (I - II)	- 6,00	
Autres produits (III)		
Frais de gestion et dotation aux amortissements (IV)	- 1 112,86	
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise(V)		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-9) (I - II + III - IV +V)	- 1 118,86	
Régularisation des revenus de l'exercice (VI)	- 67,56	
Acomptes versés au titre de l'exercice (VII)		
RESULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI - VII)	- 1 186,42	



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 OLYMPE SOLIDAIRE est tenue en euros.

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.

Catégories de part	Frais de fonctionnement et de gestion	
P	1,00% TTC maximum à la charge des porteurs de parts	0,00% TTC maximum à la charge de l'entreprise

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.

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

		Exercice 2010	Exercice 2009
Actif net en début d'exercice	+	82 666,07	
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPCVM)	+	602 270,60	90.242,68
Rachats	-	254 986,45	15.941,71
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	+	6 751,87	1.663,13
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	1 030,63	7.586,12
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	+	-	
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-		
Frais de transaction	-	996,84	408,24
Différences de change	+/-		
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :			
▪ Différence d'estimation exercice N	+/-	+ 24 596,24	+ 14.696,33
▪ Différence d'estimation exercice N-1	+/-	- 14 696,33	
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	+/-	- 1 118,86	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice	-		
Autres éléments	+/-		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		443 455,67	82.666,07

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		6 147,57		
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	6 147,47				
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

Néant.

3.5 Créances et dettes : ventilation par nature

Créances :

Néant.

Dettes :

- Droits d'entrée	EUR	14,89
- Provision frais de gestion	EUR	1 112,86
Total	EUR	1 127,75

3.6 Capitaux propres

Nombre et valeur des parts émises et rachetées

Classe P

	Nombre	Montant en euros
Emissions	36 007,5932	602 270,60
Rachats	15 381,3736	254 986,43

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	602
<i>Dont versements de la réserve spéciale de participation</i>	<i>103</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	162
- abondements de l'entreprise	48
<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>	<i>289</i>

Détail des rachats

	Montant (K €)
Rachats	254
<i>Dont versements de la réserve spéciale de participation</i>	
<i>Dont intéressement</i>	
<i>Dont rachat total</i>	
<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>	<i>254</i>

3.7 Frais de gestion

En montants :

Frais de gestion fixes	EUR	1 112,86
Rétrocessions des frais de gestion (en diminution des frais fixes)	EUR	-
Frais de gestion variables	EUR	Non concerné

En pourcentage TTC de l'actif net moyen :

Frais de gestion fixes	0,35%
Rétrocessions des frais de gestion (en diminution des frais fixes)	-
Frais de gestion variables	-

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	- 1 186,42	-
TOTAL	- 1 186,42	-
AFFECTATION		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	- 1 186,42	-
TOTAL	- 1 186,42	-
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		

* Premier exercice d'une durée exceptionnelle de 13 mois et 3 jours

3.11 Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du Fonds à la fin des deux premiers exercices

En euros

	Exercice 2010	Exercice 2009*
Actif net (en millions d'euros)	0,443	0,082
Nombre de titres	25 663,0812	5.036,8616
Valeur liquidative unitaire	17,27	16,41
Crédit d'impôt unitaire		
Capitalisation unitaire	-0,04	-

* Premier exercice d'une durée exceptionnelle de 13 mois et 3 jours