



# Rapport annuel

31 décembre 2021

## ERES ARBEVEL ACTIONS

SOCIETE DE GESTION

Eres Gestion – 115 rue Réaumur - 75002 Paris

DEPOSITAIRE ET CONSERVATEUR

CACEIS BANK France – 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13

GESTION ADMINISTRATIVE ET COMPTABLE

CACEIS FUND ADMINISTRATION - 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13

<b>I. Rapport de gestion</b>	<b>3</b>
1. Caractéristiques générales du fonds .....	3
2. Rapport d'activité .....	5
3. Politique d'investissement .....	8
4. Informations réglementaires .....	10
5. Présentation des changements intervenus au cours de l'exercice .....	12
<b>II. Inventaire</b>	<b>13</b>
<b>III. Rapport du Commissaire aux comptes</b>	<b>16</b>
<b>IV. Comptes annuels</b>	<b>21</b>

# I. Rapport de gestion

## 1. Caractéristiques générales du fonds

### Type de produit :

FCPE

### Nature juridique :

Fonds multi-entreprises régi par les dispositions de l'article 214-164 du Code Monétaire et Financier.

### Classification AMF :

Sans classification

### Affectation des sommes distribuables :

Capitalisation

### Objectif de gestion :

L'objectif du FCPE ERES ARBEVEL ACTIONS est de réaliser, sur un horizon de placement de 5 ans, une performance nette de frais, supérieure à son indicateur de référence suivant : 55% Euro Stoxx small cap NR (dividendes net réinvestis) + 45% CAC All tradable NR (dividendes net réinvestis), en s'exposant aux marchés d'actions européennes principalement.

### Indicateur de référence :

L'Euro Stoxx small cap NR (dividendes net réinvestis - libellé en euro) : Cet indice est un dérivé de l'indice STOXX Europe 600 et est désigné pour représenter les grandes, moyennes et petites capitalisation de la Zone Euro. Cet indice représente les petites capitalisations ayant un nombre variable de composant à travers la Zone Euro.

Le CAC All tradable NR (dividendes net réinvestis - libellé en euro) : Il est l'indice le plus large de la Bourse de Paris. Cet indice a pour vocation de mesurer l'évolution globale du marché des actions à long terme. Il sert de référence pour la gestion des fonds investis en actions françaises, qu'ils soient diversifiés ou spécialisés dans un secteur économique.

La société de gestion est en mesure de remplacer l'indicateur de référence si l'un ou plusieurs des indices composant cet indicateur de référence subissaient des modifications substantielles ou cessaient d'être fournis.

Conformément à la réglementation, Euronext Paris, le fournisseur d'indices de l'indicateur de référence est inscrit sur le registre des administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Pour toute information complémentaire sur les indices Euro Stoxx small cap NR et CAC All tradable NR, veuillez-vous référer au site Internet du fournisseur : <https://www.euronext.com/fr>.

Cet indicateur composite ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement du FCPE mais permet à l'investisseur de qualifier la performance et le profil de risque qu'il peut attendre lorsqu'il investit dans ce fonds. En conséquence, sa performance peut, le cas échéant, s'écarter sensiblement de celle de son indicateur de référence et peut être inférieur à son indicateur de référence.

### Stratégie d'investissement :

Le FCPE sera investi jusqu'à 100% de son actif en parts ou actions d'OPCVM français ou étrangers et /ou jusqu'à 10% maximum de FIVG. Le FCPE sera investi au minimum à 50% de son actif net en parts et actions d'OPC gérés par la société de gestion Financière Arbevel. Pour le solde, le FCPE pourra détenir des OPC d'autres sociétés de gestion.

Le FCPE sera exposé principalement aux marchés actions s'autorise à être plus particulièrement exposé aux petites et moyennes capitalisations. Les principaux OPCVM sélectionnés auront majoritairement comme sous-jacents une sélection d'actions de toutes capitalisations et de tous secteurs.

A ce titre, le FCPE investira dans des OPC actions dont la gestion repose sur :

Une analyse fondamentale et stratégique des sociétés (analyse de l'activité, environnement concurrentiel, situation financière, management et valorisation de l'entreprise)

Une sélection de valeurs de toutes capitalisation, de tous secteurs, et sans contrainte de style de gestion : des entreprises en croissance, des sociétés jugées sous valorisées par le marché ou encore des entreprises en phase de restructuration.

L'investissement sur les grandes tendances structurelles : ruptures technologiques, enjeux de la biotechnologie, sécurité, vieillissement de la population etc... la recherche et l'identification des sociétés les mieux positionnées pour bénéficier de ces tendances ».

La répartition entre les différents OPC sera déterminée de façon discrétionnaire par la société de gestion

Ces OPC sont sélectionnés sur la base d'une analyse globale en fonction des critères suivants :

Qualitative des sociétés de gestion : analyse de la société de gestion, dans le cadre de due diligences, portant notamment sur l'organisation générale de la société de gestion, la qualité du management et de l'équipe de gestion, la structure capitalistique, l'organisation de la gestion et des contrôles ;

Quantitative des fonds sous-jacents : analyse multi-facteurs (performances, historique, volatilité, couple rendement/risque...) permettant d'appréhender le comportement du fonds durant différentes phases boursières et permettant d'effectuer une comparaison entre les fonds d'une même catégorie.

Le processus de gestion repose sur une sélection d'OPC dont la combinaison est issue de la grille d'allocation définie par la société de gestion et qui précise le pourcentage investi dans chaque OPC. Un comité de gestion se réunit régulièrement pour examiner la grille d'allocation des différents OPC sous-jacents et le cas échéant pour la faire évoluer dans les limites d'exposition du FCPE indiquées ci-dessous.

La stratégie de gestion du FCPE ne prend pas en compte les critères extra financiers. Ainsi, le FCPE ne promeut pas de caractéristique environnementale et/ou sociale, ni ne poursuit d'objectif spécifique de durabilité. A ce titre, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité des investissements ne sont pas prises en compte par les équipes de gestion afin de ne pas limiter les possibilités d'investissement qui pourraient potentiellement réduire les opportunités du FCPE.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activité économique durable sur le plan environnemental.

#### Fourchettes d'exposition

du FCPE via les OPC qu'il détient et par rapport à son actif net :

Exposition	Min	Max
Obligations de la zone Euro ou hors zone Euro :	0%	40%
- dont obligations spéculatives	0%	20%
- dont produits monétaires	0%	30%
- dont obligations convertibles contingentes (CoCos)	0%	0%
Fourchette de sensibilité obligataire	-1	+5
Actions de toutes capitalisations :	60%	110%
- sur marchés de la zone Euro	60%	110%
- sur marchés hors zone Euro	0%	40%
Actions et/ou Obligations des marchés émergents	0%	20%
Change hors Union Européenne	0%	30%

#### Durée minimale de placement recommandée

Supérieure à 5 ans.

Cette durée ne tient pas compte du délai de blocage de vos avoirs, propre aux plans d'épargne salariale, sauf cas de déblocage anticipé prévu par le code du travail.

#### Profil des risques

L'investisseur est exposé, indirectement à travers les instruments financiers sélectionnés par la société de gestion et/ou directement aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Le FCPE présente une exposition aux risques suivants, au travers des fonds qu'il détient :

Risque de perte en capital : Les investisseurs supportent un risque de perte en capital lié à la nature des placements réalisés par le FCPE. La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. Le FCPE ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

Risque actions : Le FCPE pourra détenir des OPC investis en actions. Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale et des résultats des entreprises. En conséquence, il supporte un risque lié à la fluctuation à la baisse de ces actifs entraînant une baisse de sa valeur liquidative.

Risque lié à l'investissement en actions de petites et moyennes capitalisations : Le Fonds peut détenir des OPC investi en actions de petites et moyennes capitalisations. Les marchés des petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPC peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque de taux : Il s'agit du risque de baisse du marché obligataire découlant des variations de taux d'intérêts. La hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur liquidative des fonds sélectionnés et par conséquent de votre FCPE.

Risque de crédit : Le FCPE peut détenir des OPC investis dans des obligations ou titres de créances émis par des émetteurs privés ou publics. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des obligations peut baisser. Les obligations à haut rendement sont des titres à caractère spéculatifs et s'adressent plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investisseurs dans des titres dont la notation est basse ou inexistante et la liquidité plus réduite.

Risque de contrepartie : Les OPC sélectionnés peuvent avoir recours à des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou à des dérivés négociés de gré à gré. Ces opérations, conclues avec une contrepartie, exposent l'OPC à un risque de défaillance de celle-ci qui peut faire baisser la valeur liquidative de l'OPC. Néanmoins, le risque de contrepartie peut être limité par la mise en place de garanties accordée à l'OPC conformément à la réglementation en vigueur.

Risque de liquidité : Les OPC sélectionnés dans le fonds peuvent investir sur des marchés qui pourraient être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marchés peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions

Risque de change : Certains instruments financiers employés dans les OPC sélectionnés peuvent être cotés dans une devise autre que l'euro. A ce titre, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les fonds sous-jacents sont soumis à un risque de change. La baisse d'une devise par rapport à l'Euro peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque marchés émergents : Les OPC sélectionnés peuvent investir dans les pays émergents ou les conditions de fonctionnement et de surveillance peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. Les variations de cours peuvent y être élevées.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : Les OPC sélectionnés dans le FCPE peuvent investir sur des instruments financiers à terme (actions, taux, devises, crédit) ferme et conditionnel et des swaps (contract for difference, dynamic portfolio swap) en vue d'exposer et/ou couvrir leur portefeuille. L'utilisation de ses produits dérivés pourra affecter la valeur liquidative des OPC sélectionnés.

Risque en matière de durabilité : Il s'agit du risque lié à un évènement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

## 2. Rapport d'activité

### Contexte économique et financier

#### Euphorie sur les marchés

L'apparition du variant Omicron aura bien tenté de déstabiliser une dernière fois les marchés sur la fin de l'année, mais ni les précédents variants, ni les différentes restrictions sanitaires et reconfinements locaux, ni les poussées inflationnistes, n'auront eu raison de l'optimisme des investisseurs et de la vigueur de la reprise !

L'année 2021 aura donc été un excellent millésime pour les marchés financiers, avec des performances souvent à deux chiffres et des records historiques pour certaines grandes places boursières, à commencer par la Bourse de Paris ! Le CAC 40 (hors dividendes) a ainsi franchi pour la première fois de son histoire la barre des 7 000 points, affichant une progression de près de 29% sur l'année, porté à la fois par ses fleurons du luxe mais également par le fort rebond du secteur bancaire. Record également aux Etats-Unis où les deux indices majeurs, le S&P 500 (+28%) et le Nasdaq (+22%) ont volé de sommet en sommet. Les grandes valeurs technologiques américaines ont une nouvelle fois tiré leur épingle du jeu, portées par des résultats au rendez-vous et une dynamique de croissance qui ne faiblit pas. La petite nouveauté aura été l'avènement du fabricant de voiture électrique Tesla, dont la valorisation boursière aura elle aussi connu un record. Malgré toute la défiance et la raillerie des investisseurs lors de la dernière décennie sur ce pari fou de l'électrique, la firme californienne créée dans les années 2000 s'est fait une place dans le monde automobile et s'impose désormais comme un sérieux concurrent aux constructeurs traditionnels.

### Reprise économique et soutien des banques centrales

Ces belles performances boursières traduisent le prompt rétablissement des économies mondiales, dont la vitesse et l'ampleur, réjouissent tout autant qu'elles peuvent surprendre. Si la base de comparaison des résultats des entreprises est évidemment flatteuse d'une année sur l'autre, beaucoup d'entre-elles ont retrouvé voire dépassé les niveaux d'avant Covid. La vitesse de récupération n'est évidemment pas la même selon les secteurs. Les loisirs et le tourisme par exemple, sont restés encore impactés par les différentes mesures sanitaires au cours de l'année. Les marchés auront une nouvelle fois été aidés par le soutien des Banques centrales, grâce au maintien de politiques monétaires ultra accommodantes. Les achats d'actifs mensuels et le maintien des taux à des niveaux faibles à nuls auront de nouveau favorisé l'investissement sur les « actifs risqués » (actions cotées et non cotées, obligations à haut rendement etc..).

### L'inflation, une des conséquences de la pandémie et de la forte reprise économique

La forte reprise de l'activité s'est en revanche accompagnée d'un phénomène qui a surpris les investisseurs : l'inflation. En effet, la réouverture des économies a entraîné une forte demande sur les produits en tout genre. Conséquence, les prix des matières premières se sont envolés. Qualifiée de transitoire au cours du premier semestre, l'inflation semble perdurer plus que prévu, mettant de plus en plus la pression sur les Banques centrales pour relever leurs taux directeurs.

### Coup de frein sur la Chine

Plus surprenant et moins anticipé par les investisseurs, le coup de frein sur les actions chinoises. Soucieux d'avoir une croissance économique plus saine et plus égalitaire (mais aussi la crainte que certains monopoles fassent de l'ombre au Parti ?) les autorités chinoises sont intervenues au cours de l'année pour réguler certains pans de l'économie comme les secteurs de la technologie ou encore celui de l'éducation. La sanction boursière a été sévère pour des valeurs stars sur ces marchés. La Chine a également été rattrapée par l'endettement de son secteur immobilier, mis en lumière par les difficultés du premier promoteur du pays, Evergrande, à rembourser des échéances bancaires. Pékin a pour le moment refusé toute intervention de l'Etat pour sauver l'entreprise, au bord de la faillite avec une dette abyssale avoisinant les 300 milliards de dollars.

### Informations sur les incidences liées à la crise Covid-19

La crise sanitaire du Covid-19 n'a pas eu de conséquences significatives sur l'OPC au cours de l'exercice.

## Evolution des principaux indices

Indices	2021	2020	2019	2018	2017
BBgBarc Global Aggregate TR Hdg EUR	-2,23%	4,24%	5,10%	-1,04%	1,06%
Dow Jones Moyenne Industrielle TR	20,95%	9,72%	25,34%	-3,48%	28,11%
EONIA Capitalisé 360j TR	-0,49%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%
Euribor 3 Months	-0,55%	-0,43%	-0,36%	-0,37%	-0,33%
Euro Stoxx 50 NR	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%
Euronext Paris CAC40 NR	31,08%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%
Euronext Paris CAC All Tradable	28,30%	-4,89%	27,84%	-10,03%	13,35%
Euronext Paris CAC Mid & Small	18,58%	-0,13%	21,27%	-20,22%	23,80%
Euronext Paris CAC PME NR	1,78%	11,21%	23,41%	-26,78%	7,14%
Hang Seng China EqA	-15,96%	47,94%	30,94%	-16,93%	67,22%
JPM EMU 1-3 Yr TR	-0,72%	0,08%	0,34%	-0,12%	-0,30%
JPM EMU3-5 Yr TR	-1,21%	1,35%	1,96%	-0,05%	0,21%
JPM EMU 5-7 Yr TR	-1,84%	2,93%	4,34%	0,46%	0,95%
JPM EMU7-10 Yr TR	-2,98%	4,52%	6,84%	1,42%	1,62%
MSCI ACWI NR	27,54%	6,65%	28,93%	-4,85%	8,89%
MSCI WORLD NR EUR	31,07%	6,33%	30,02%	-4,11%	7,51%
MSCI EM NR EUR	4,86%	8,54%	20,61%	-10,27%	20,59%
MSCI Europe Small Cap NR	23,82%	4,58%	31,44%	-15,86%	19,03%
NASDAQ 100 TR USD	27,51%	48,88%	39,46%	0,04%	32,99%
Nikkei 225 Average NR JPY	6,31%	17,80%	20,20%	-10,66%	20,88%
SW 500 NR USD	28,16%	17,75%	30,70%	-4,94%	21,10%
Stoxx Europe 600 NR	24,91%	-1,99%	26,82%	-10,77%	10,58%

## Perspectives 2022

### Perspectives, vers un nouveau cycle pour les marchés ?

Les mutations successives du virus rendent difficilement prévisibles la fin définitive de la pandémie. Cependant, on sait désormais que nous sommes capables de nous adapter pour continuer de travailler, innover, circuler, rêver, et vivre (quasiment) normalement. Ces variants ne semblent donc pas en mesure de remettre en cause la reprise économique en cours.

Les perspectives de croissance restent bien orientées pour 2022, aussi bien en Europe, qu'aux Etats-Unis ou en Chine. Du côté de l'inflation, si le pic semble avoir été atteint, les niveaux des prix pourraient toutefois rester élevés au cours de l'année, en même temps que perdurent les difficultés dans les chaînes d'approvisionnement. Les marges des entreprises pourraient être sous pression sauf pour celles en capacité de faire passer des hausses de prix sur leurs produits. Du côté des ménages, le risque est une baisse du pouvoir d'achat, en cas de forte inflation et de moindre progression des salaires.

### Politique monétaire, changement de ton et un vent de face pour les marchés

Il semble désormais acté que la Réserve fédérale américaine procédera à plusieurs remontées des taux directeurs au cours de l'année. Son Président, Jerome Powell a préparé le terrain pour ne pas prendre les marchés par surprise. L'amélioration continue de la santé économique américaine, le quasi-plein-emploi et la hausse généralisée des prix (matières premières, immobilier, prix à la consommation, salaires), pourraient pousser la Réserve fédérale à agir plus vite et plus fort que prévu.

Inflation, arrêt des perfusions monétaires, hausse des taux, les marchés pourraient donc évoluer dans un nouveau cycle, où les perdants de ces dernières années (valeurs décotées, secteur bancaire, matières premières) ont une carte à jouer, et dans le même temps signer la fin de certaines bulles de valorisation.

### 3. Politique d'investissement

#### Point sur l'année écoulée :

Le FCPE ERES ARBEVEL ACTIONS est investi principalement sur des fonds gérés par FINANCIERE ARBEVEL en fonction d'une grille d'allocation arrêtée par le comité de gestion d'ERES Gestion. Cette grille d'allocation précise les fonds sous-jacents et le pourcentage d'investissement dans chacun d'entre eux.

#### Allocation d'actifs du fonds

##### Décomposition par sous-jacents

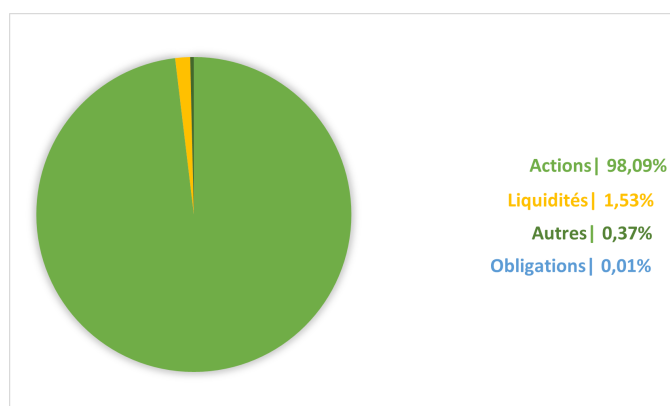
##### Données au 31 décembre 2021

ERES ARBEVEL ACTIONS		
FR0013383825	PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES (A)	30,0%
FR0013076536	PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES (I)	25,0%
FR0012283406	PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES (A)	15,0%
FR0000422859	PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS (A)	15,0%
FR0012219905	PLUVALCA ALLCAPS (I)	15,0%
		100%

La grille d'allocation définie en comité de gestion n'a pas été modifiée au cours de l'exercice et a été appliquée à chaque mouvement au passif.

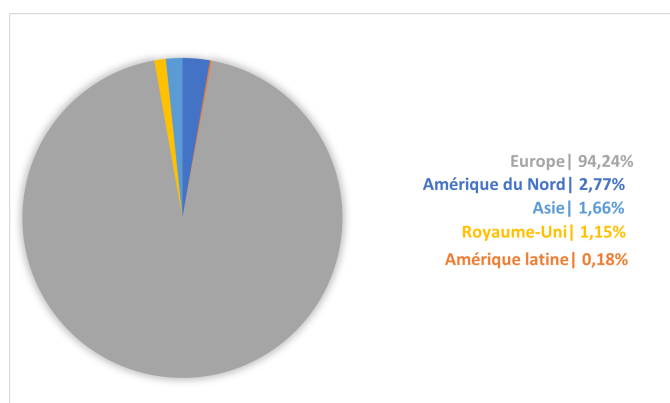
##### Décomposition par type d'actifs

Source : Dernières données Morningstar disponibles



##### Décomposition par zone géographique

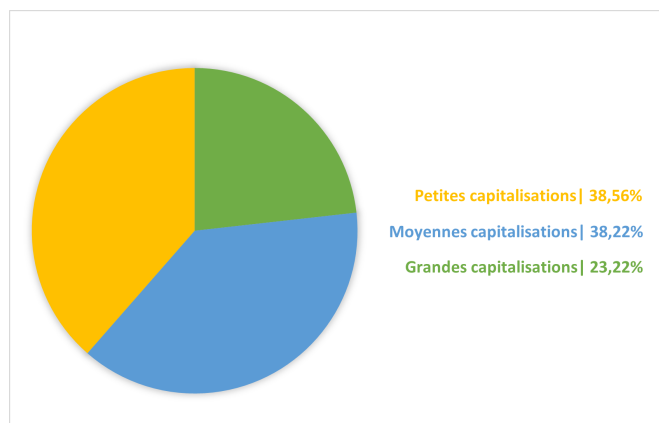
Source : Dernières données Morningstar disponibles





### Décomposition par taille de capitalisation

Source : Dernières données Morningstar disponibles



### Performance et statistiques du fonds au 31/12/2021

#### Performance du FCPE ERES ARBEVEL ACTIONS depuis le 31/12/2020

	Performances 2021	Indicateur de référence <sup>1</sup>
<b>FCPE</b>		
Part P	16.93%	24.71%
Part H	18.86%	24.71%
Part C	-	-
Part M	13.62%	-

(1) 55% Euro Stoxx small cap NR (dividendes net réinvestis) + 45% CAC All tradable NR (dividendes net réinvestis)

#### Les performances passées ne préjugent pas des performances futures de l'OPC.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

#### Tableau récapitulatif des frais facturés à l'OPC

Frais de fonctionnement et de gestion maximum Part P	1.99%
<b>Coût induit par l'investissement dans d'autres OPC ou fonds d'investissement</b>	<b>1.00%</b>
• Coûts liés à l'achat d'OPC et fonds d'investissement*	1.74%
• Déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPC investisseur	-0.74%
<b>Autres frais facturés à l'OPC</b>	
• Commissions de surperformance	0.00%
• Commissions de mouvement	0.09%
• Commissions de souscription indirectes acquises aux OPC	
<b>Total facturé à l'OPC au cours du dernier exercice clos</b>	<b>3.07%</b>

Frais de fonctionnement et de gestion maximum Part M		0.99%
<b>Coût induit par l'investissement dans d'autres OPC ou fonds d'investissement</b>		<b>1.00%</b>
• Coûts liés à l'achat d'OPC et fonds d'investissement*		1.74%
• Déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPC investisseur		-0.74%
Autres frais facturés à l'OPC		
• Commissions de surperformance		0.00%
• Commissions de mouvement		0.09%
• Commissions de souscription indirectes acquises aux OPC		
<b>Total facturé à l'OPC au cours du dernier exercice clos</b>		<b>2.07%</b>

Frais de fonctionnement et de gestion maximum Part H		0.20%
<b>Coût induit par l'investissement dans d'autres OPC ou fonds d'investissement</b>		<b>1.00%</b>
• Coûts liés à l'achat d'OPC et fonds d'investissement*		1.74%
• Déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPC investisseur		-0.74%
Autres frais facturés à l'OPC		
• Commissions de surperformance		0.00%
• Commissions de mouvement		0.09%
• Commissions de souscription indirectes acquises aux OPC		
<b>Total facturé à l'OPC au cours du dernier exercice clos</b>		<b>1.28%</b>

\* Le coût lié à l'achat d'autres OPC tient compte des commissions de mouvement indirectes qui ne sont pas mentionnées dans le règlement du FCPE.

#### Montant des honoraires du Commissaire aux Comptes : 1860€

Placements collectifs détenus en portefeuille qui sont émis par ERES Gestion ou une entité de son groupe : information disponible dans les comptes annuels rubrique « Autres informations » et « instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le groupe ».

#### 4. Informations réglementaires

##### Calcul du risque global :

##### - **Méthode de calcul de l'engagement**

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de l'engagement telle que définie par le Règlement Général de l'AMF. Le fonds est engagé à 100% de son actif par défaut.

##### - **Calcul de l'effet de levier**

100% par défaut selon la méthode brute et de l'engagement.

##### - **Swing Pricing**

La SGP n'a pas utilisé de swing pricing au cours de l'exercice.

##### Gestion des risques :

La société de gestion a établi une politique de risque et un dispositif opérationnel de suivi et d'encadrement veillant à s'assurer que le profil de risque de l'OPC est conforme à celui décrit aux investisseurs. En particulier sa fonction permanente de gestion des risques veille au respect des limites encadrant les risques de marché, de crédit, de liquidité ou opérationnels. Les systèmes et procédures de suivi font l'objet d'une adaptation à chaque stratégie de gestion pour conserver toute la pertinence du dispositif.

##### Modalité de prise en comptes des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Les critères ESG font partie des critères retenus par Eres Gestion pour sélectionner les sociétés de gestions des fonds sous-jacents sans être discriminante. L'analyse porte notamment sur les points suivants :

- L'adhésion au PRI, c'est-à-dire la prise en compte simultanée des critères ESG dans la politique de gestion ;
- Les fonds labellisés ISR dans la gamme ;
- L'organisation interne pour le suivi extra financier des valeurs ou les valeurs exclues et notamment les entreprises de fabrication de bombes à sous-munitions et les mines antipersonnel ;

- La qualité de l'information sur la prise en compte des critères ESG (internet, reporting, rapport annuel...);
- La stratégie et les perspectives : Nous considérons comme ISR les fonds labellisés par un organisme tiers comme Novethi cet adhérent au code de transparence AFG ou équivalent. Les fonds nourriciers de fonds ISR sont considérés comme eux-mêmes ISR. Nous privilégions les fonds de sociétés de gestion prenant en compte les critères ESG.

Parmi les principales sociétés de gestion sélectionnées, la plupart sont signataires de la charte PRI (Principes pour l'Investissement Responsable) des Nations Unies. Nous n'excluons pas les gérants qui auraient une démarche ESG moins développée ou inexistante.

Les modalités détaillées de prise en compte des critères ESG sont disponibles sur notre site internet <http://www.eres-gestion.com>.

#### **Règlement SFDR et Taxonomie :**

Le fonds ne promeut pas d'investissement durable dans sa stratégie de gestion. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques. Le fonds est classé article 6.

#### **Procédures de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties :**

Conformément à l'article 314-75-1 du Règlement général de l'AMF, la politique de sélection des intermédiaires a été établie par Eres Gestion en tenant compte des spécificités du programme d'activité de la société et figure sur le site internet <http://www.eres-gestion.com>.

#### **Commission de mouvement et frais d'intermédiation :**

Ce FCPE étant investi exclusivement en OPC, les dispositions de l'article 319-18 du règlement Général AMF ne trouvent pas à s'appliquer.

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est consultable sur le site internet: [www.eres-gestion.com](http://www.eres-gestion.com) et/ou auprès de Eres Gestion, 115 rue Réaumur, 75002 Paris.

#### **Rémunération des distributeurs tiers :**

Les frais et commissions facturés à l'OPC servent également à couvrir les coûts de commercialisation et de distribution des parts par des distributeurs Tiers au groupe Eres, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

La rémunération d'un Tiers Distributeur quand il existe correspond :

- aux commissions maximum de souscription de l'OPC minoré le cas échéant d'un incompressible ne pouvant excéder 0,5%;
- à une quote-part des frais de gestion comprise entre 35% et 50%.

#### **Politique de vote de la société de gestion (hors titres de l'entreprise) :**

Conformément au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote (politique d'engagement actionnarial) et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social. La politique de vote s'inscrit dans le prolongement de la politique d'investissement, dont l'objectif est la recherche d'une performance régulière sur le long terme dans le respect des orientations de gestion des fonds.

Les principes de la politique de vote de Eres gestion sont les suivants :

- respect des droits des actionnaires minoritaires et équité entre les actionnaires,
- transparence et qualité des informations fournies aux actionnaires,
- équilibre des pouvoirs entre les organes de direction,
- pérennité et intégration de la stratégie long terme des entreprises,
- soutien des meilleures pratiques de gouvernement d'entreprise. Dans les fonds d'actionnariat salarié, les droits de vote attachés aux titres de l'entreprise sont exercés par le Conseil de surveillance.

#### **Règlement SFTR (Securities Financing Transaction Regulation) :**

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

#### **Politique de rémunération :**

Eres Gestion inscrit sa politique de rémunération dans le cadre des principes du groupe Eres tout en respectant les exigences réglementaires. Le groupe a mis en place un comité des rémunérations unique, dont le périmètre s'étend à Eres Gestion.

Pour rappel, la politique de rémunération applicable aux gestionnaires de fonds d'investissement est dictée par les directives 2014/91/UE du 23 juillet 2014 (OPCVM V) et 2011/61/UE du 8 juin 2011 dite directive AIFM ainsi que leurs textes de transposition.

### A. Processus opérationnel

Le comité des rémunérations procède à un examen annuel des principes de la politique de rémunération et exprime son avis sur les propositions de la direction générale, élaborées après consultation de la direction des risques et de la conformité.

Concernant Eres Gestion, les rémunérations sont basées sur un critère majeur : la contribution individuelle aux activités de l'entreprise. Pour plus d'information, vous pouvez consulter le site internet de Eres Gestion <http://www.eres-gestion.com>.

### B. Personnel identifié

Eres Gestion a identifié les preneurs de risques selon deux critères :

- Rôle et responsabilité des acteurs, afin de déterminer les preneurs de risque au niveau de la Société de Gestion et des OPCVM/FIA gérés,
- Rémunérations, afin de déterminer le personnel qui, au vu de sa rémunération, devrait être considéré comme preneur de risque.

Sont considérés comme personnel identifié :

- le président et l'ensemble des membres de la direction générale
- les responsables en charge respectivement : du pôle de Gestion, de la Direction des Opérations, de la Direction Data et Transformation
- les collaborateurs affectés aux activités de gestion collective : les gérants.

### C. Rémunérations

Concernant l'ensemble des collaborateurs du Groupe, la politique de rémunération se construit autour :

- de rémunérations fixes ;
- de rémunérations variables individuelles nulles à faibles ;
- de rémunérations variables collectives (intéressement, participation, PEE, PERCO) négociées au niveau du groupe ERES.
- La rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences des dispositions législatives et réglementaires applicables aux sociétés de gestion de portefeuille.

En 2021, le total des rémunérations brutes globales versées aux 20 collaborateurs présents sur l'exercice 2021 s'est élevé à 1 064 000 € dont 31 000 € de primes. Les éléments de rémunération versés aux collaborateurs ayant une incidence sur le profil de risques de la société de gestion s'élèvent à 538 000€.

Conformément à l'article 22 de la directive AIFM, les informations sur les rémunérations figurent au rapport de gestion de la société de gestion dont un extrait peut être communiqué sur simple demande.

## **5. Présentation des changements intervenus au cours de l'exercice**

- 01/03/2021 : Modification du siège social de la Société de Gestion
- 30/09/2021 : Mise en conformité SFDR

## II. Inventaire

### CACEIS

Batch Report le 04/01/22 14:32:18

PAGE 1 / 3

#### Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21  
 PORTEFEUILLE : 448140 ERES ARBEVEL ACTIONS

Devise de fixing : FXR Devises Reuters  
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	------------------------------	-------------------------------	------------	-------------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------------	--	-------------------	------------------------------	-----------------

### III - Titres d'OPCVM

#### OPCVM français à vocation générale

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FRO012219905	PLUV PI ALLC I	83.073	P EUR	1835.5535	M 31/12/21	2006.86	4	152,484.94	166,715.88	0.00	14,230.94	15.20	
FRO012283406	PLUV PI BIOT A	968.642	P EUR	158.5179	M 31/12/21	168.95	4	153,547.12	163,652.07	0.00	10,104.95	14.92	
FRO013076536	PLUV PU DIS OPP I	13.769	P EUR	19451.4111	M 31/12/21	19983.96	4	267,826.48	275,159.15	0.00	7,332.67	25.08	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
								CUMUL (EUR)	573,858.54	605,527.10	0.00	31,668.56	55.20

#### OPCVM européens coordonnés et assimilables

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FRO000422859	PI P FR SM CAP A	190.22	P EUR	787.922	M 31/12/21	861.05	0	149,878.52	163,788.93	0.00	13,910.41	14.93	
FRO013383825	PLUV EUROP. SM. CAPS A	1,782.215	P EUR	169.6597	M 31/12/21	181.36	0	302,370.00	323,222.51	0.00	20,852.51	29.47	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
								CUMUL (EUR)	452,248.52	487,011.44	0.00	34,762.92	44.40

### III - Titres d'OPCVM

CUMUL (EUR) 1,026,107.06 1,092,538.54 0.00 66,431.48 99.60

### VIII - TRESORERIE

#### Dettes et créances

##### Règlements différés

ARDEUR	Ach rgl't différé	-16,354.94	EUR	1.	31/12/21	1.		-16,354.94	-16,354.94	0.00	0.00	-1.49	
RACHEUR	Rachats à payer	-1,064.24	EUR	1.	31/12/21	1.		-1,064.24	-1,064.24	0.00	0.00	-0.10	
SOUSEUR	Souscriptions/payer	17,480.75	EUR	1.	31/12/21	1.		17,480.75	17,480.75	0.00	0.00	1.59	
<b>Règlements différés</b>													
								CUMUL (EUR)	61.57	61.57	0.00	0.00	0.01

##### Frais de gestion

FGPREUR	Frais gest. rétro.	1,855.56	EUR	1.	31/12/21	1.		1,855.56	1,855.56	0.00	0.00	0.17	
FGPVC1EUR	Frais de Gest. Fina	-1,391.86	EUR	1.	31/12/21	1.		-1,391.86	-1,391.86	0.00	0.00	-0.13	
FGPVC2EUR	Frais de Gest. Fina	-18.49	EUR	1.	31/12/21	1.		-18.49	-18.49	0.00	0.00	0.00	
FGPVC3EUR	Frais de Gest. Fina	-32.75	EUR	1.	31/12/21	1.		-32.75	-32.75	0.00	0.00	0.00	
<b>Frais de gestion</b>													
								CUMUL (EUR)	412.46	412.46	0.00	0.00	0.04

#### Dettes et créances

CUMUL (EUR) 474.03 474.03 0.00 0.00 0.04

#### Disponibilités

**CACEIS**

Batch Report le 04/01/22 14:32:18

PAGE 2 / 3

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)Stock : Stock adm principal au 31/12/21  
PORTEFEUILLE : 448140 ERES ARBEVEL ACTIONSDevise de fixing : FXR Devises Reuters  
VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P. R. U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT	
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
<b>Avoirs en france</b>																		
BOCI	EUR	CACEIS	Bank					3,948.2	EUR	1.	31/12/21	1.		3,948.20	3,948.20	0.00	0.00	0.36
<b>VIII - TRESORERIE</b>																		
													CUMUL (EUR)	4,422.23	4,422.23	0.00	0.00	0.40
<b>PORTEFEUILLE : ERES ARBEVEL ACTIONS (448140)</b>																		
													(EUR)	1,030,529.29	1,096,960.77	0.00	66,431.48	100.00

**CACEIS**

Batch Report le 04/01/22 14:32:18

PAGE 3 / 3

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)Stock : Stock admi principal au 31/12/21  
PORTEFEUILLE : 448140 ERES ARBEVEL ACTIONS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters  
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 1,092,538.54

Frais de gestion du jour

Frais gest. rétro. :	-22.25	EUR
Frais de Gest. Fina :	1.07	EUR
Frais de Gest. Fina :	48.15	EUR
Frais de Gest. Fina :	0.61	EUR

Frais de gestion charge Entreprise

FG FIN FIX CHG ENTR :	10.73	EUR
FG FIN FIX CHG ENTR :	0.61	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 OS0009126077	ERES ARBEVEL ACTIO P EUR	878,782.98	50,079.6932	17.54	80.111453221932			17.54	17.54
C2 OS0009126085	ERES ARBEVEL ACTIO M EUR	22,328.93	393.016	56.81	2.035490333673			56.81	56.81
C3 OS0009126093	ERES ARBEVEL ACTIO H EUR	195,848.86	326.7864	599.31	17.853056444395			599.31	599.31

Actif net total en EUR : 1,096,960.77

Precedente VL en date du 30/12/21 :

C1	ERES ARBEVEL ACTIO P	Prec. VL :	17.54	(EUR)	Variation :	+0.000%
C2	ERES ARBEVEL ACTIO M	Prec. VL :	56.79	(EUR)	Variation :	+0.035%
C3	ERES ARBEVEL ACTIO H	Prec. VL :	599.11	(EUR)	Variation :	+0.033%

### III. Rapport du Commissaire aux comptes



**ERES ARBEVEL ACTIONS**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2021**





**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2021**

**ERES ARBEVEL ACTIONS**  
FONDS D'EPARGNE SALARIALE  
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
ERES GESTION  
115, rue Réaumur  
75002 PARIS

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'épargne salariale ERES ARBEVEL ACTIONS relatifs à l'exercice de 12 mois et 14 jours clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 fonds d'épargne salariale à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

**Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

**Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 17/12/2020 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



## ERES ARBEVEL ACTIONS

### Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les Organismes de Placements Collectifs, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation 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.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



## ERES ARBEVEL ACTIONS

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

#### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

**ERES ARBEVEL ACTIONS**

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

## IV. Comptes annuels

### BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>1 092 538,54</b>
<b>Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>1 092 538,54</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 092 538,54
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>19 336,31</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	19 336,31
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>3 948,20</b>
Liquidités	3 948,20
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 115 823,05</b>

**BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR**

	<b>31/12/2021</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
Capital	1 088 708,65
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00
Report à nouveau (a)	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	18 269,88
Résultat de l'exercice (a,b)	-10 017,76
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>1 096 960,77</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>	
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
<b>DETTES</b>	<b>18 862,28</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	18 862,28
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00
Emprunts	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 115 823,05</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

**HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR**

	<b>31/12/2021</b>
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00

ERES ARBEVEL ACTIONS : COMPTES ANNUELS 31/12/2021

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2021 EN EUR**

	<b>31/12/2021</b>
<b>Produits sur opérations financières</b>	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00
Crédits d'impôt	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>0,00</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	82,13
Autres charges financières	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>82,13</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>-82,13</b>
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	9 247,22
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (5)	2 618,24
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4 + 5)</b>	<b>-6 711,11</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (6)	-3 306,65
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (7)	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7)</b>	<b>-10 017,76</b>



# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

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.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois et 14 jours.

### Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

### Règles d'évaluation des actifs

Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation.

Les titres de l'entreprise admis aux négociations sur un marché réglementé sont évalués au prix de marché. L'évaluation au prix de marché de référence est effectuée selon les modalités arrêtées par la société de gestion. Ces modalités d'application sont également précisées dans l'annexe aux comptes annuels. Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Contrôleur Légal des Comptes à l'occasion de ses contrôles

### Frais de gestion

Les frais de fonctionnement et de gestion recouvrent l'ensemble des frais supportés par le fonds : frais de gestion financière, frais de gestion administrative et comptable, frais de conservation, frais de distribution, honoraires du commissaire aux comptes, etc.

Ils n'incluent pas les frais de transactions qui comprennent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.....) et les commissions de mouvement facturées à l'OPC d'épargne salariale et perçues notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Frais facturés à l'OPC	Assiette de calcul	Taux Barème	Prise en charge OPC	Prise en charge en entreprise
Frais de gestion part P Frais de gestion part M Frais de gestion part H	Actif Net	2.00% max 2.00% max 2.20% max	2.00% max 1.00% max 0.20% max	Néant 1.00% max 2.00% max
Frais de gestion indirects maximum	Actif Net	1.20% max	100% max	Néant

Commissions de mouvement : (Clé de répartition de la commission de mouvement : 100% pour le dépositaire).	Prélèvement sur chaque transaction	Montant forfaitaire : 30 euros maximum	100%	Néant
Commission de surperformance directe	Actif Net	Néant	Néant	Néant

Les honoraires du Commissaire aux comptes s'élèvent à 1 860 euros.

#### **Affectation des sommes distribuables**

##### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

##### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

##### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

##### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts ERES ARBEVEL ACTIONS H	Capitalisation	Capitalisation
Parts ERES ARBEVEL ACTIONS M	Capitalisation	Capitalisation
Parts ERES ARBEVEL ACTIONS P	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>0,00</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) (*)	1 335 456,61
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) (*)	-314 010,64
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	16 447,97
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-23,54
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Frais de transactions	-630,00
Différences de change	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	66 431,48
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	66 431,48
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-6 711,11
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>1 096 960,77</b>

(\*) La ventilation par nature des souscriptions et des rachats est donnée dans la rubrique « souscriptions et rachats » du présent rapport.

**DÉTAIL DES COLLECTES(\*)**

	<b>31/12/2021</b>
<b>Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)</b>	<b>1 335 456,61</b>
Versements de la réserve spéciale de participation	34 126,54
Intérêts de retard versés par l'entreprise (participation)	0,00
Versement de l'intéressement	202 361,99
Intérêts de retard versés par l'entreprise (Intéressement)	0,00
Versements volontaires	76 002,52
Abondements de l'entreprise	208 183,25
Transferts ou arbitrages provenant d'un autre fonds ou d'un compte courant bloqué	814 782,31
Transferts provenant d'un CET	0,00
Transferts provenant de jours de congés non pris	0,00
Distribution des dividendes	0,00
<i>Droits d'entrée à la charge de l'entreprise</i>	<i>0,00</i>
<b>Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)</b>	<b>314 010,64</b>
Rachats	47 831,27
Transferts à destination d'un autre OPC	266 179,37

(\*) Ces données, étant non issues de la comptabilité mais fournies par le teneur de compte, n'ont pas été auditées par le commissaire aux comptes.

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES</b>		
TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES	0,00	0,00
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

**3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN**

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 948,20	0,36
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)**

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 948,20	0,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
<b>CRÉANCES</b>		
	Souscriptions à recevoir	17 480,75
	Rétrocession de frais de gestion	1 855,56
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>19 336,31</b>
<b>DETTES</b>		
	Achats à règlement différé	16 354,94
	Rachats à payer	1 064,24
	Frais de gestion fixe	1 443,10
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>18 862,28</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>474,03</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part ERES ARBEVEL ACTIONS H</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	343,2696	191 118,37
Parts rachetées durant l'exercice	-16,4832	-9 501,03
Solde net des souscriptions/rachats	326,7864	181 617,34
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	326,7864	
<b>Part ERES ARBEVEL ACTIONS M</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	393,0160	20 432,15
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	393,0160	20 432,15
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	393,0160	
<b>Part ERES ARBEVEL ACTIONS P</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	67 684,6877	1 123 906,09
Parts rachetées durant l'exercice	-17 604,9945	-304 509,61
Solde net des souscriptions/rachats	50 079,6932	819 396,48
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	50 079,6932	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part ERES ARBEVEL ACTIONS H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part ERES ARBEVEL ACTIONS M</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part ERES ARBEVEL ACTIONS P</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00



**3.7. FRAIS DE GESTION À LA CHARGE DU FONDS**

	<b>31/12/2021</b>
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	242,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Rétrocessions des frais de gestion	905,89
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS M</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	191,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	143,30
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS P</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 560,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Rétrocessions des frais de gestion	4 316,68

**3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS****3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :**

Néant

**3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	31/12/2021
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	0,00
Résultat	-10 017,76
<b>Total</b>	<b>-10 017,76</b>

	31/12/2021
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS H</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 013,63
<b>Total</b>	<b>1 013,63</b>

	31/12/2021
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS M</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-53,74
<b>Total</b>	<b>-53,74</b>

	31/12/2021
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS P</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-10 977,65
<b>Total</b>	<b>-10 977,65</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	18 269,88
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
<b>Total</b>	<b>18 269,88</b>

	31/12/2021
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS H</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	3 248,62
<b>Total</b>	<b>3 248,62</b>

	31/12/2021
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS M</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	371,34
<b>Total</b>	<b>371,34</b>

	31/12/2021
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS P</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	14 649,92
<b>Total</b>	<b>14 649,92</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2021
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>1 096 960,77</b>
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS H en EUR</b>	
Actif net	195 848,86
Nombre de titres	326,7864
Valeur liquidative unitaire	599,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	9,94
Capitalisation unitaire sur résultat	3,10
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS M en EUR</b>	
Actif net	22 328,93
Nombre de titres	393,0160
Valeur liquidative unitaire	56,81
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,94
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,13
<b>Parts ERES ARBEVEL ACTIONS P en EUR</b>	
Actif net	878 782,98
Nombre de titres	50 079,6932
Valeur liquidative unitaire	17,54
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,29
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,21

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
PLUVALCA ALLCAPS I FCP 3D	EUR	83,073	166 715,88	15,19
PLUVALCA BIOTECH A	EUR	968,642	163 652,07	14,92
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES I	EUR	13,769	275 159,15	25,09
PLUVALCA EUROPE SMALL CAPS A	EUR	1 782,215	323 222,51	29,47
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS A	EUR	190,22	163 788,93	14,93
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 092 538,54</b>	<b>99,60</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 092 538,54</b>	<b>99,60</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 092 538,54</b>	<b>99,60</b>
<b>Créances</b>			<b>19 336,31</b>	<b>1,76</b>
<b>Dettes</b>			<b>-18 862,28</b>	<b>-1,72</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>3 948,20</b>	<b>0,36</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 096 960,77</b>	<b>100,00</b>

Parts ERES ARBEVEL ACTIONS H	EUR	326,7864	599,31
Parts ERES ARBEVEL ACTIONS M	EUR	393,0160	56,81
Parts ERES ARBEVEL ACTIONS P	EUR	50 079,6932	17,54