

RCS : PARIS  
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2015 B 25329  
Numéro SIREN : 815 082 581  
Nom ou dénomination : SICAV PME EMPLOIS DURABLES

Ce dépôt a été enregistré le 17/05/2021 sous le numéro de dépôt 34285

# SICAV PME EMPLOIS DURABLES

**RAPPORT ANNUEL AU 31/12/2020**

**FORME JURIDIQUE**

**FONDS PROFESSIONNEL SPECIALISE**

Pour copie certifiée conforme  
A Paris, le 12 mai 2021  
Le Président

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Thibault de Saint Priest', written in a cursive style.

ACOFI Gestion  
Thibault de Saint Priest

## Bilan-actif

	31/12/2020 En EUR	31/12/2019 En EUR
<b>Dépôts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>118 407 612,88</b>	<b>122 523 738,52</b>
- Instruments financiers de capital investissement	98 332 772,06	110 517 106,03
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	98 332 772,06	110 517 106,03
- Contrats financiers	0,00	0,00
- Autres instruments financiers	20 074 840,82	12 006 632,49
<b>Créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>29 994,50</b>	<b>128 186,47</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>118 437 607,38</b>	<b>122 651 924,99</b>

## Bilan-passif

	31/12/2020 En EUR	31/12/2019 En EUR
<b>Capitaux propres</b>		
- Capital (1)	116 514 245,68	120 038 026,94
- Report à nouveau (a)	3 501,07	
- Plus et moins-values nettes (a, b, c)	49 001,87	2 113 093,07
- Résultat de l'exercice (a, b)	1 835 563,24	429 019,29
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>118 402 311,86</b>	<b>122 580 139,30</b>
(= Montant représentatif de l'actif net)		
<b>Instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dettes</b>	<b>35 295,52</b>	<b>71 785,69</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Encours bancaires courants	0,00	0,00
- Emprunts	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>118 437 607,38</b>	<b>122 651 924,99</b>

(1) Capital sous déduction du capital souscrit non appelé est des répartitions d'actifs au titres de l'amortissement des parts du fonds

(a) Y compris comptes de régularisations

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

(c) Sous déduction des répartitions d'actifs au titre des plus et moins-values nettes

## Engagement hors-bilan

	31/12/2020 En EUR	31/12/2019 En EUR
<b>Opérations de couverture</b>		
- Engagements sur marchés règlementés ou assimilés	0,00	0,00
- Engagements de gré à gré	0,00	0,00
- Autres engagements	0,00	0,00
<b>Autres opérations</b>		
- Engagements sur marchés règlementés ou assimilés	0,00	0,00
- Engagements de gré à gré	0,00	0,00
- Autres engagements	0,00	0,00

## Compte de résultat

	31/12/2020 En EUR	31/12/2019 En EUR
<b>Produits sur opérations financières (1)</b>		
- Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
- Produits sur instruments financiers de capital investissement	0,00	0,00
- Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
- Autres produits financiers	2 081 771,20	972 798,57
<b>Total I</b>	<b>2 081 771,20</b>	<b>972 798,57</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
- Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
- Autres charges financières	30 277,43	3 629,17
<b>Total II</b>	<b>30 277,43</b>	<b>3 629,17</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>2 051 493,77</b>	<b>969 169,40</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestions (IV)	130 971,04	331 708,71
<b>Résultat net de l'exercice (I - II + III - IV)</b>	<b>1 920 522,73</b>	<b>637 460,69</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-84 959,49	-208 441,40
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>1 835 563,24</b>	<b>429 019,29</b>

(1) Selon l'affectation fiscale des revenus reçus des OPC à capital variable

## ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

### 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Les comptes annuels sont établis conformément au Règlement 2014-01 du 14 Janvier 2014 de l'Autorité des Normes Comptables, modifié par le Règlement 2017-05 du 1er Décembre 2017.

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.

La comptabilisation des revenus des instruments financiers est effectuée suivant la méthode 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.

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

Comme il a été vu avec la société de gestion, le format du rapport annuel a changé pour 2020 en adoptant les dispositions du plan comptable applicables aux fonds de capital investissement (dispositions générales applicables aux OPCVM sur les années antérieures).

### 2. REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Les règles d'évaluation de l'Actif reposent, d'une part, sur des méthodes d'évaluation et, d'autre part, sur des modalités pratiques qui sont précisées dans l'annexe aux comptes annuels et dans le Prospectus.

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la Société de Gestion.

Le portefeuille est évalué lors de chaque Valeur Liquidative et à l'arrêté des comptes selon les méthodes décrites ci-après.

#### REGLES D'EVALUATION DES ACTIFS :

La SICAV PME - EMPLOIS DURABLES se conformera aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des organismes de placement collectif. La devise de comptabilité est l'Euro.

(a) Pour les instruments de dettes non admis aux négociations sur un marché d'instruments financiers

La méthode de valorisation des titres obligataires et des créances repose sur la valeur Mark to Model établie par la Société de Gestion.

(b) Pour les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché d'instruments financiers

Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché d'instruments financiers sont valorisés sur la base du dernier jour de clôture connu.

(c) Parts et actions d'organismes de placement collectif

Les parts ou actions d'organismes de placement collectif sont évaluées à la dernière valeur liquidative publiée.

#### METHODE DE COMPTABILISATION :

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers : coupon encaissé.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des frais de transaction : frais exclus.

### 3. FRAIS ET COMMISSIONS :

#### Commissions de souscription et de rachat :

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'Actionnaire ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à la SICAV servent à compenser les frais supportés par la SICAV pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la Société de Gestion ou aux commercialisateurs.

Commissions à la charge de l'Actionnaire, prélevées lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux / barème	
Commission de souscription maximum non acquise à la SICAV	Valeur liquidative X nombre d'actions	0,05% HT maximum	
Commission de souscription acquise à la SICAV	Valeur liquidative X nombre d'actions	Actionnaires Fondateurs Néant	Actionnaires Ultérieurs Néant
Commission de rachat non acquise à la SICAV	Valeur liquidative X nombre d'actions	Néant	
Commission de rachat acquise à la SICAV	Valeur liquidative X nombre d'actions	Variable	

#### Commissions de souscription et de rachat indirectes :

Les commissions indirectes de souscription et de rachat supportées par la SICAV ne sauraient dépasser 5% TTC, étant entendu que (hormis pour la part acquise à la SICAV faisant l'objet de l'investissement) la Société de Gestion ne percevra aucune commission de souscription ou de rachat en cas de souscription ou de rachat par la SICAV de parts ou actions d'un organisme de placement collectif géré par la Société de Gestion et ce conformément à l'article 314-85 du RG AMF.

#### Frais de constitution

La SICAV prend en charge, sur présentation des factures, les frais de constitution encourus par la Société de Gestion.

Ces frais comprennent notamment (liste non limitative) : i) les frais juridiques, fiscaux et comptables et ii) les honoraires de consultants et d'audit. Ils ont pu être avancés avant la création de la SICAV par la Société de Gestion.

#### Les frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à la SICAV, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement (cf. tableau ci-après « frais facturés à la SICAV ») qui sont directement facturés à la SICAV.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de mouvement facturées à la SICAV.

Frais facturés à la SICAV	Assiette	Taux/barème
Frais de gestion	Actif Net	0,20 % HT Taux Maximum
Frais de gestion externes à la Société de Gestion ou à la SICAV (CAC, Dépositaire, distribution, avocats...)	Actif Net	0,05% TTC Taux Maximum 50,000 Euros minimum.
Frais indirects maximum	Actif Net	2% TTC Taux Maximum
Commission de surperformance	Actif Net	Néant
Commission de mouvement maximum	Prélèvement sur chaque transaction	Société de gestion : néant  Dépositaire: barème selon place de cotation

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de la SICAV lors du calcul de chaque valeur liquidative.

Les commissions ci-dessus sont indiquées sur la base d'un taux de TVA à 20%.

#### Frais indirects maximums facturés à la SICAV :

La SICAV investira dans des organismes de placement collectifs dont les frais de gestion fixes ne dépasseront pas 2% HT (ces frais pourront être assis sur l'engagement de souscription pris par la SICAV dans un organisme de placement collectif sous-jacent ou sur le montant réellement investi dans cet organisme de placement collectif, selon les règles applicables à ce dernier).

La ventilation des frais directs et indirects sera publiée dans les documents périodiques annuels réglementaires.

Les rétrocessions éventuellement perçues des organismes de placement collectifs sur lesquels la SICAV est investie lui seront intégralement reversées.

#### Frais du Dépositaire :

Le calcul des commissions est effectué en pourcentage de l'Actif Brut à chaque fin de trimestre (commissions annuelle applicable par tranche d'actif) :

- Actif Brut inférieur à € 100 millions : 0.018 % annuel HT de l'Actif Brut de la SICAV ;
- Actif Brut supérieur à € 100 millions : 0.010 % annuel HT de l'Actif Brut de la SICAV.

Cette commission annuelle est soumise à un minimum annuel de 15 000 Euros HT pour la SICAV la première année, calculée prorata temporis, et de 20 000 Euros HT pour la SICAV les années suivantes.

#### Frais du Délégué de la Gestion Administrative et Comptable :

En rémunération des missions qui lui sont confiées, CACEIS Fund Administration percevra une commission annuelle, applicable par tranche d'Actif Brut, payable trimestriellement, calculée en pourcentage de l'actif et égale à 0.025 % annuel de l'Actif Brut de la SICAV avec un minimum annuel de 15000 Euros annuel calculé prorata temporis.

#### Frais de Commissaire aux Comptes :

Le Commissaire aux comptes percevra les honoraires hors taxes suivants (auxquels il conviendra d'ajouter la TVA) :

En rémunération de ses fonctions prévues par le présent règlement, le Commissaire aux Comptes percevra une commission annuelle égale à 5 500 Euros HT payable sur présentation de ses honoraires à la Société de Gestion.

## **Frais du Teneur de Registre :**

Les frais du teneur de registre sont inclus dans les frais du Dépositaire présenté ci-dessus.

## **4. MODALITES DE DETERMINATION ET D'AFFECTION DES REVENUS :**

SICAV de Distribution.

Comptabilisation selon la méthode des coupons encaissés.

Conformément aux dispositions de la loi, le Conseil d'Administration arrête le résultat net de l'exercice qui est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous les autres produits relatifs aux titres et actifs constituant le portefeuille de la SICAV, majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion, de la charge des emprunts et des dotations éventuelles aux amortissements.

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° 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.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° (ensemble les « **Sommes Distribuables** ») peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

### **Fréquence de distribution :**

L'Assemblée des Actionnaires statue sur l'affectation des Sommes Distribuables, sur proposition du Conseil d'Administration. La décision d'approbation des comptes et de l'affectation des Sommes Distribuables est prise par l'Assemblée des Actionnaires.

Selon les modalités prévues par le Règlement général de l'AMF, le Conseil d'Administration peut décider de la mise en distribution d'un ou de plusieurs acomptes en cours d'exercice, sur la base de situations attestées par le Commissaire aux comptes. Par ailleurs, sous réserve de la Réglementation Applicable, la SICAV pourra décider une répartition anticipée d'actifs (par voie d'amortissement du capital) au profit des Actionnaires.

## Compléments d'information

Evolution de l'actif net au cours de l'exercice

Décomposition de la ligne « CAPITAUX PROPRES » du passif du bilan

		31/12/2020 En EUR	31/12/2019 En EUR	Variation exercice
<b>Apport</b>	+	<b>236 947 854,67</b>	<b>236 947 854,67</b>	<b>0,00</b>
Capital souscrit (1)	+	236 947 854,67	236 947 854,67	0,00
Capital non appelé (2)	-	0,00	0,00	0,00
<b>Résultat de la gestion</b>	<b>+/-</b>	<b>24 876 269,20</b>	<b>21 430 242,34</b>	<b>3 446 026,86</b>
Résultat de l'exercice		1 835 563,24	429 019,29	1 406 543,95
Cumul des résultats capitalisés ou reportés des exercices précédents	+/-	-370 913,33	-799 932,62	429 019,29
Plus-values réalisées				
- sur instruments financiers de capital investissement	+	19 969 872,15	19 863 857,20	106 014,95
- sur dépôts et autres instruments financiers	+	0,00	0,00	0,00
- sur contrats financiers	+	0,00	0,00	0,00
Moins-values réalisées				
- sur instruments financiers de capital investissement	-	-4 670 659,14	-4 613 646,06	-57 013,08
- sur dépôts et autres instruments financiers	-	0,00	0,00	0,00
- sur contrats financiers	-	0,00	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	+	0,00	0,00	0,00
Quotes-parts des plus-values restituées aux assureurs	-	0,00	0,00	0,00
Frais de transaction	-	0,00	0,00	0,00
Différence de change	+/-	0,00	0,00	0,00
Différence d'estimation :				
- sur instruments financiers de capital investissement	+/-	7 462 922,89	6 550 944,53	911 978,36
- sur dépôts et autres instruments financiers	+/-	649 483,39	0,00	649 483,39
- sur contrats financiers	+/-	0,00	0,00	0,00
Boni de liquidation	+/-	0,00	0,00	0,00
<b>Rachats et répartitions d'actifs</b>	<b>-</b>	<b>-143 388 539,01</b>	<b>-135 764 684,71</b>	<b>-7 623 854,30</b>
Rachats (2)	-	-132 238 624,24	-127 064 374,86	-5 174 249,38
Distributions de résultats	-	-425 518,22	0,00	-425 518,22
Distributions des plus ou moins-values nettes	-	-10 724 396,55	-8 700 309,85	-2 024 086,70
Répartition d'actifs	-	0,00	0,00	0,00
<b>Autres éléments (3)</b>	<b>+/-</b>	<b>-33 273,00</b>	<b>-33 273,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres en fin d'exercice</b>	<b>=</b>	<b>118 402 311,86</b>	<b>122 580 139,30</b>	<b>-4 177 827,44</b>

(1) Y compris les commissions de souscription acquises au fonds

(2) Sous déduction des commissions de rachat acquises au fonds

(3) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part du fonds (frais de constitution ...)

## Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Nombre de parts	Montant En EUR
<b>SICAV PME EMPLOIS DURABLES</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,0000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-50 598,5100	-5 259 208,87
Solde net des Souscriptions / Rachats	-50 598,5100	-5 259 208,87
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 099 450,7475	

## Commissions

	Montant En EUR
<b>SICAV PME EMPLOIS DURABLES</b>	
Commissions de souscriptions reçues	0,00
Commissions de rachats reçues	0,00
<b>Total commissions reçues</b>	<b>0,00</b>
Commissions de souscriptions rétrocedées	0,00
Commissions de rachats rétrocedées	0,00
<b>Total commissions rétrocedées</b>	<b>0,00</b>
Commissions de souscriptions acquises	0,00
Commissions de rachats acquises	0,00
<b>Total commissions acquises</b>	<b>0,00</b>

## Ventilation de l'actif net par nature de parts

	Actif net par part	Valeur liquidative
SICAV PME EMPLOIS DURABLES	118 402 311,86	107,69

Il est rappelé aux souscripteurs que la valeur liquidative du fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

## Etat des investissements en capital investissement

Nom Société	Nature des instruments financiers détenus	Coût d'acquisition	Evaluation	Devise	Différence d'estimation
NORD-OUEST ENTREPRENEUR 4	III - TITRES D OPC	5 166 106,29	6 023 650,55	EUR	857 544,26
<b>Sous total</b>		<b>5 166 106,29</b>	<b>6 023 650,55</b>		<b>857 544,26</b>
PREDIREC ABL-2	III - TITRES D OPC	44 005 610,87	46 833 400,95	EUR	2 827 790,08
<b>Sous total</b>		<b>44 005 610,87</b>	<b>46 833 400,95</b>		<b>2 827 790,08</b>
PREDIREC ENR 2.	III - TITRES D OPC	3 045 685,07	3 052 909,60	EUR	7 224,53
<b>Sous total</b>		<b>3 045 685,07</b>	<b>3 052 909,60</b>		<b>7 224,53</b>
PREDIREC ENR 2030	III - TITRES D OPC	5 641 341,08	9 403 910,00	EUR	3 762 568,92
<b>Sous total</b>		<b>5 641 341,08</b>	<b>9 403 910,00</b>		<b>3 762 568,92</b>
PREDIREC INNOVATION 2020	III - TITRES D OPC	12 672 944,98	9 596 640,00	EUR	-3 076 304,98
<b>Sous total</b>		<b>12 672 944,98</b>	<b>9 596 640,00</b>		<b>-3 076 304,98</b>
PREDIREC INNOVATION 3	III - TITRES D OPC	2 778 000,00	2 807 780,16	EUR	29 780,16
<b>Sous total</b>		<b>2 778 000,00</b>	<b>2 807 780,16</b>		<b>29 780,16</b>
RHONE ALPES ENTREPRENEURS 4	III - TITRES D OPC	6 460 504,80	7 378 504,80	EUR	918 000,00
<b>Sous total</b>		<b>6 460 504,80</b>	<b>7 378 504,80</b>		<b>918 000,00</b>
SIPAREX ENTREPRENEURS 5	III - TITRES D OPC	210 000,00	128 716,00	EUR	-81 284,00
<b>Sous total</b>		<b>210 000,00</b>	<b>128 716,00</b>		<b>-81 284,00</b>
SIPAREX ETI IV	III - TITRES D OPC	3 564 400,00	3 768 320,00	EUR	203 920,00
<b>Sous total</b>		<b>3 564 400,00</b>	<b>3 768 320,00</b>		<b>203 920,00</b>
SIPAREX INTERMEZZO 2	III - TITRES D OPC	2 065 966,58	2 021 400,00	EUR	-44 566,58
<b>Sous total</b>		<b>2 065 966,58</b>	<b>2 021 400,00</b>		<b>-44 566,58</b>
SIPAREX INTERMEZZO FPCI	III - TITRES D OPC	5 259 289,50	7 317 540,00	EUR	2 058 250,50
<b>Sous total</b>		<b>5 259 289,50</b>	<b>7 317 540,00</b>		<b>2 058 250,50</b>
<b>Total</b>		<b>90 869 849,17</b>	<b>98 332 772,06</b>		<b>7 462 922,89</b>

L'inventaire certifié par le dépositaire ligne à ligne du portefeuille est mis à la disposition des souscripteurs et leur est adressé s'ils en font la demande.

**Détail des corrections apportées à l'évaluation des instruments financiers négociés sur un marché réglementé et/ou des droits d'entités étrangères assimilées à des FCPR**

Dénomination	Cours ou dernière valeur connue	Valeur ajustée	Commentaires
Instruments financiers négociés sur un marché réglementé	0,00000	0,00000	
Parts de FCPR ou droits d'entités étrangères assimilées à des FCPR	0,00000	0,00000	

	Exercice 31/12/2020		Exercice 31/12/2019		Variation du coût d'acquisition	Variation de l'évaluation
	Coût d'acquisition	Evaluation	Coût d'acquisition	Evaluation		
<b>III - TITRES D OPC</b>						
NORD OUEST ENTREPR 4 A FPCI	5 160 253,94	6 017 798,20	4 314 982,54	5 276 096,04	845 271,40	741 702,16
NORD OUEST ENTREPR 4 C FPCI	5 852,35	5 852,35	4 933,85	76 628,15	918,50	-70 775,80
SIPAREX INTERMEZZO FPCI A	5 259 289,50	7 317 540,00	5 259 289,50	7 157 970,00	0,00	159 570,00
PREDIREC INNOV 2020	12 672 944,98	9 596 640,00	30 256 034,98	30 944 430,00	-17 583 090,00	-21 347 790,00
PREDIREC ENR 2030	5 641 341,08	9 403 910,00	10 138 381,08	10 223 500,00	-4 497 040,00	-819 590,00
SIPAREX MIDMARKET IV A	3 564 400,00	3 768 320,00	2 693 200,00	2 858 680,00	871 200,00	909 640,00
PREDIREC ABL-2	44 005 610,87	46 833 400,95	43 661 779,87	45 326 833,21	343 831,00	1 506 567,74
SIPAREX INTERMEZZO 2 Part A	2 065 966,58	2 021 400,00	1 601 966,58	1 601 966,60	464 000,00	419 433,40
SIPAREX ENTREPRENEURS 5 PART A	210 000,00	128 716,00	210 000,00	210 000,00	0,00	-81 284,00
PREDIREC INNOVATION 3 ZCP 12-99 LIBEREE	2 778 000,00	2 807 780,16	0,00	0,00	2 778 000,00	2 807 780,16
RHONE ALPES ENTREPRENEURS 4 A	6 456 800,00	7 374 800,00	6 128 000,00	6 832 000,00	328 800,00	542 800,00
RHONE ALPES ENTREPRENEURS 4 C	3 704,80	3 704,80	3 224,86	8 002,03	479,94	-4 297,23
PREDIREC ENR 2 PARTS A	3 045 685,07	3 052 909,60	1 000,00	1 000,00	3 044 685,07	3 051 909,60
<b>Total</b>	<b>90 869 849,17</b>	<b>98 332 772,06</b>	<b>104 272 793,26</b>	<b>110 517 106,03</b>	<b>-13 402 944,09</b>	<b>-12 184 333,97</b>

**Etat des cessions et sorties de l'actif de l'exercice (instruments financiers de capital investissement)**

Nom Société	Nature des instruments financiers détenus	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus-values (*)	Moins-values (*)
ALM CREDIT EURO ISR	III - TITRES D OPC	4 720 489,92	4 769 491,79	106 014,95	57 013,08
<b>Sous total</b>		<b>4 720 489,92</b>	<b>4 769 491,79</b>	<b>106 014,95</b>	<b>57 013,08</b>
<b>Total</b>		<b>4 720 489,92</b>	<b>4 769 491,79</b>	<b>106 014,95</b>	<b>57 013,08</b>

(\*) Plus ou moins values réalisées hors frais de transaction.

## Inventaire détaillé des contrats financiers, des dépôts et des autres instruments financiers (Instruments financiers hors capital investissement)

Instruments financiers hors capital investissement	Devise	Quantité	Evaluation	% de l'actif net
<b>III - TITRES D OPC</b>				
ALM CREDIT EURO ISR-IC	EUR	9 403,00	20 074 840,82	16,95
<b>Total III - TITRES D OPC</b>			<b>20 074 840,82</b>	<b>16,95</b>
<b>Total</b>			<b>20 074 840,82</b>	<b>16,95</b>

## Engagements de hors-bilan et clauses particulières affectant les investissements en capital investissement

Investissement	Nature de l'engagement	Echéance	Montant engagement	Appels de fonds réalisés	Montants restant à appeler	Modalités de mise en oeuvre
<b>Total</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

## Créances et Dettes

	<b>31/12/2020</b> En EUR
<b>Créances</b>	
Coupons et dividendes en espèces	0,00
Débiteurs divers	0,00
Séquestres	0,00
Achat à terme de devise	0,00
Charges constatées d'avances	0,00
Autres créances	0,00
<b>Total des créances</b>	<b>0,00</b>
<b>Dettes</b>	
Charges à payer	35 295,52
Créditeurs divers	0,00
Séquestres	0,00
Vente à terme de devise	0,00
Boni de liquidation	0,00
Autres dettes	0,00
<b>Total des dettes</b>	<b>35 295,52</b>

## Inventaire des prêts consentis par catégorie

Néant

## Frais de gestion

	31/12/2020
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	128 966,62
En pourcentage de l'actif net moyen	0,11
Frais de performance (frais variables)	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

## Autre frais

### Ventilation des frais d'audit par ligne d'investissement

	31/12/2020 En EUR
Frais pour acquisition de titre	0,00
Frais pour titres non acquis	0,00
Total	0,00

Frais de constitution : 0,00

## Rappel des taux de frais annuels gestionnaires et distributeurs supportés par le souscripteur

Néant

## Autres informations

31/12/2020

En EUR

### Valeurs boursières des titres faisant l'objet d'une transaction temporaire

Titre pris en pension livrée	0,00
Titres emprunté	0,00

### Valeurs boursières des titres donnés et reçus en garantie

Donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

### Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (SICAV) et OPCVM gérés par ces entités

Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Avances en compte courant	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

## Tableau d'affectation des sommes distribuables

-Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

Néant

-Acomptes sur plus ou moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Néant

-Tableau d'affectation des sommes distribuables

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/12/2020</b> En EUR	<b>31/12/2019</b> En EUR
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	3 501,07	0,00
Résultat	1 835 563,24	429 019,29
<b>Total</b>	<b>1 839 064,31</b>	<b>429 019,29</b>
Distribution	1 836 082,75	425 518,22
Report à nouveau de l'exercice	2 981,56	3 501,07
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 839 064,31</b>	<b>429 019,29</b>

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values</b>	<b>31/12/2020</b> En EUR	<b>31/12/2019</b> En EUR
<b>Affectation</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	4 537 911,23	4 448 904,85
Plus et moins-values nettes de l'exercice	49 001,87	2 113 093,07
Acompte(s) verse(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>4 586 913,10</b>	<b>6 561 997,92</b>
Distribution	527 736,36	2 024 086,69
Plus et moins-values nettes non distribuées	4 059 176,74	4 537 911,23
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>4 586 913,10</b>	<b>6 561 997,92</b>

<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	<b>31/12/2020</b> En EUR	<b>31/12/2019</b> En EUR
<b>SICAV PME EMPLOIS DURABLES</b>		
Nombre d'actions ou de parts	1 099 450,7475	1 150 049,2575
Distribution unitaire de résultat	1,67	0,37
Distribution unitaire de plus ou moins-values nettes	0,48	1,76
Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat	0,00	0,00

## Tableau des résultat et autres éléments caractéristiques de l'organisme au cours des cinq derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
<b>SICAV PME EMPLOIS DURABLES</b>					
Actif Net	118 402 311,86	122 580 139,30	231 174 276,62	253 267 475,98	245 058 543,20
Engagement de souscription	236 668 241,38	236 668 241,38	236 668 241,38	236 668 241,38	236 668 241,38
Montant libéré	236 668 241,38	236 668 241,38	236 668 241,38	236 668 241,38	236 668 241,38
Répartitions d'actifs	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution sur résultat	1836 082,75	425 518,23	0,00	0,00	0,00
Distribution sur plus et moins-values nettes	527 736,36	2 024 086,69	2 357 600,98	6 342 708,87	0,00
Nombre de parts	1099 450,7475	1 150 049,2575	2 248 520,2025	2 366 682,4138	2 366 682,4138
Report à nouveau unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaires reportées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative	107,69	106,58	102,81	107,01	103,54