



R-Co Valor

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



R-Co Valor

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la SICAV R-Co Valor,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-Co Valor constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice 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 de la SICAV 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 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

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 SICAV, 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 SICAV 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

■ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la SICAV 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 la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

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 de votre SICAV.

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 ;
- ▶ 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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;



- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction 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 de la SICAV 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.

Paris-La Défense, le 31 mars 2022

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

David Koestner

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	3 069 429 819,19	2 499 609 839,84
Actions et valeurs assimilées	2 764 299 739,72	2 239 956 223,34
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 764 299 739,72	2 239 956 223,34
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	305 130 079,47	259 653 616,50
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	305 130 079,47	259 653 616,50
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	7 812 140,88	6 838 643,31
Opérations de change à terme de devises	4 308 427,08	2 676 265,71
Autres	3 503 713,80	4 162 377,60
COMPTES FINANCIERS	151 527 157,87	164 749 764,58
Liquidités	151 527 157,87	164 749 764,58
TOTAL DE L'ACTIF	3 228 769 117,94	2 671 198 247,73

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	3 069 349 366,33	2 439 777 949,03
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	55 378 328,95	37 759 104,66
Report à nouveau (a)	734,13	50,22
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	107 562 263,65	189 204 936,73
Résultat de l'exercice (a,b)	-13 839 457,20	-3 105 245,07
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	3 218 451 235,86	2 663 636 795,57
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	10 317 882,08	7 561 452,16
Opérations de change à terme de devises	4 210 070,62	2 738 708,44
Autres	6 107 811,46	4 822 743,72
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	3 228 769 117,94	2 671 198 247,73

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	240 009,31
Produits sur actions et valeurs assimilées	31 849 245,27	32 338 120,99
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	30 036,38
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	31 849 245,27	32 608 166,68
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	509 146,66	893 014,67
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	509 146,66	893 014,67
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	31 340 098,61	31 715 152,01
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	45 602 118,79	34 828 624,28
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-14 262 020,18	-3 113 472,27
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	422 562,98	8 227,20
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-13 839 457,20	-3 105 245,07

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 courus.

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.

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

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

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

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013294238 - R-CO VALOR MF EUR : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0013123544 - R-CO VALOR PB EUR : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0011261189 - R-CO VALOR D EUR : Taux de frais maximum de 1,45 % TTC
FR0012406171 - R-CO VALOR C USD H : Taux de frais maximum de 1,45 % TTC
FR0012406262 - R-CO VALOR P USD H : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0012406213 - R-CO VALOR P USD : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0012406189 - R-CO VALOR P CHF H : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0012406163 - R-CO VALOR C USD : Taux de frais maximum de 1,45 % TTC
FR0011847409 - R-CO VALOR P EUR : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0011847417 - R-CO VALOR M EUR : Taux de frais maximum de 0,001 % TTC
FR0011261197 - R-CO VALOR F EUR : Taux de frais maximum de 1,80 % TTC
FR0011253624 - R-CO VALOR C EUR : Taux de frais maximum de 1,45 % TTC
FR0013123551 - R-CO VALOR-R EUR : Taux de frais maximum de 2,30 % TTC

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

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 :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO VALOR C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR C USD	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR C USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR D EUR	Distribution	Distribution
Action R-CO VALOR F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR PB EUR	Distribution	Distribution
Action R-CO VALOR P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR P USD	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR P USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR-R EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	2 663 636 795,57	2 415 063 890,21
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	828 246 921,15	615 011 953,35
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-614 348 828,29	-531 159 868,62
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	187 473 297,27	191 630 231,46
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-43 650 147,07	-26 611 752,09
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	8 904 612,63	42 986 732,92
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-35 166 924,90	-3 150 265,59
Frais de transactions	-6 131 014,97	-8 050 866,12
Différences de change	143 225 697,41	-123 719 237,87
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	101 400 148,53	92 962 599,71
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>657 801 246,56</i>	<i>556 401 098,03</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-556 401 098,03</i>	<i>-463 438 498,32</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	2 567 027,20
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>2 567 027,20</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-688 301,13	-633 753,88
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-188 950,16	-146 372,84
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-14 262 020,18	-3 113 472,27
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	3 218 451 235,86	2 663 636 795,57

(*) N-1 : Frais de certification annuelle d'un LEI : - 50 €.

(**) N : Frais de certification annuelle d'un LEI : - 50 €.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
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	%
ACTIF								
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	151 527 157,87	4,71
PASSIF								
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
HORS-BILAN								
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	%
ACTIF										
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	151 527 157,87	4,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
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
HORS-BILAN										
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 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 460 701 931,23	45,39	343 855 457,99	10,68	247 817 812,25	7,70	279 664 854,89	8,69
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	3 097 990,64	0,10	334 004,81	0,01	1 317 186,16	0,04	0,00	0,00
Comptes financiers	12 410 927,31	0,39	17 895 393,34	0,56	4 567 579,81	0,14	10 899 427,83	0,34
PASSIF								
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	262 776,06	0,01	0,00	0,00	111 219,48	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
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
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	3 977 191,72
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	331 235,36
	Souscriptions à recevoir	2 722 949,48
	Rétrocession de frais de gestion	8 774,43
	Coupons et dividendes en espèces	771 989,89
TOTAL DES CRÉANCES		7 812 140,88
DETTES		
	Vente à terme de devise	332 059,72
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	3 878 010,90
	Rachats à payer	1 780 943,44
	Frais de gestion fixe	4 326 868,02
TOTAL DES DETTES		10 317 882,08
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-2 505 741,20

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO VALOR C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	102 702,7521	286 075 915,37
Actions rachetées durant l'exercice	-96 165,4003	-266 891 252,99
Solde net des souscriptions/rachats	6 537,3518	19 184 662,38
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	361 806,1580	
Action R-CO VALOR C USD		
Actions souscrites durant l'exercice	392,0450	589 440,46
Actions rachetées durant l'exercice	-97,4811	-144 823,46
Solde net des souscriptions/rachats	294,5639	444 617,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 929,0515	
Action R-CO VALOR C USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	178,1974	246 965,93
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	178,1974	246 965,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	235,1987	
Action R-CO VALOR D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	23 305,1620	54 496 273,52
Actions rachetées durant l'exercice	-30 994,9472	-74 017 001,24
Solde net des souscriptions/rachats	-7 689,7852	-19 520 727,72
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	91 729,4383	
Action R-CO VALOR F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	83 727,8568	207 594 673,98
Actions rachetées durant l'exercice	-61 510,7841	-152 443 739,63
Solde net des souscriptions/rachats	22 217,0727	55 150 934,35
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	453 256,4051	
Action R-CO VALOR M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	155,9371	319 477,73
Actions rachetées durant l'exercice	-78,5602	-161 528,67
Solde net des souscriptions/rachats	77,3769	157 949,06
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	413,2319	
Action R-CO VALOR PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	56 521,7169	91 130 118,60
Actions rachetées durant l'exercice	-8 676,4584	-13 817 031,63
Solde net des souscriptions/rachats	47 845,2585	77 313 086,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 280,5571	
Action R-CO VALOR P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	123,1360	182 431,77
Actions rachetées durant l'exercice	-36,5217	-52 768,39
Solde net des souscriptions/rachats	86,6143	129 663,38
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	788,2014	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO VALOR P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	93 692,6358	182 331 835,43
Actions rachetées durant l'exercice	-53 617,8920	-103 983 752,46
Solde net des souscriptions/rachats	40 074,7438	78 348 082,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	337 636,2034	
Action R-CO VALOR P USD		
Actions souscrites durant l'exercice	179,2600	277 231,56
Actions rachetées durant l'exercice	-141,7598	-218 409,43
Solde net des souscriptions/rachats	37,5002	58 822,13
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 918,0935	
Action R-CO VALOR P USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	741,3272	1 151 103,31
Actions rachetées durant l'exercice	-633,9720	-904 790,69
Solde net des souscriptions/rachats	107,3552	246 312,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 282,3623	
Action R-CO VALOR-R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	289 184,1867	3 851 453,49
Actions rachetées durant l'exercice	-130 801,4829	-1 713 729,70
Solde net des souscriptions/rachats	158 382,7038	2 137 723,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	504 184,8136	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO VALOR C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR C USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR C USD H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR P USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO VALOR P USD H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR-R EUR	
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

	31/12/2021
Action R-CO VALOR C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15 472 733,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Rétrocessions des frais de gestion	12 185,42
Action R-CO VALOR C USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	40 627,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Rétrocessions des frais de gestion	32,05
Action R-CO VALOR C USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 356,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Rétrocessions des frais de gestion	1,43
Action R-CO VALOR D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 508 140,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Rétrocessions des frais de gestion	2 769,53
Action R-CO VALOR F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 882 831,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Rétrocessions des frais de gestion	12 620,86
Action R-CO VALOR M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	9,28
Action R-CO VALOR PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	712 706,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	845,98

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
Action R-CO VALOR P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 635,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	12,88
Action R-CO VALOR P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 821 402,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	6 995,32
Action R-CO VALOR P USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	42 215,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	50,74
Action R-CO VALOR P USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 710,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	17,40
Action R-CO VALOR-R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	129 355,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,30
Rétrocessions des frais de gestion	63,94

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			298 757 697,74
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	159 399 399,75
	FR0013127248	RMM TRÉSORERIE I EUR	139 358 297,99
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			298 757 697,74

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	734,13	50,22
Résultat	-13 839 457,20	-3 105 245,07
Total	-13 838 723,07	-3 105 194,85

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-4 424 111,95	-877 070,32
Total	-4 424 111,95	-877 070,32

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR C USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-12 779,50	-2 186,03
Total	-12 779,50	-2 186,03

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR C USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 447,59	-64,64
Total	-1 447,59	-64,64

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-944 913,05	-206 881,39
Total	-944 913,05	-206 881,39

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-8 861 344,67	-3 998 000,81
Total	-8 861 344,67	-3 998 000,81

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8 567,69	7 397,30
Total	8 567,69	7 397,30

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR PB EUR		
Affectation		
Distribution	77 694,95	157 805,20
Report à nouveau de l'exercice	66,62	291,50
Capitalisation	0,00	0,00
Total	77 761,57	158 096,70
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	79 280,5571	31 435,2986
Distribution unitaire	0,98	5,02
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	645,48	3 307,73
Total	645,48	3 307,73

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	400 713,77	1 826 183,87
Total	400 713,77	1 826 183,87

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR P USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 704,20	13 803,94
Total	2 704,20	13 803,94

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR P USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 086,41	6 015,83
Total	1 086,41	6 015,83

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR-R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-85 605,43	-35 797,03
Total	-85 605,43	-35 797,03

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

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	55 378 328,95	37 759 104,66
Plus et moins-values nettes de l'exercice	107 562 263,65	189 204 936,73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	162 940 592,60	226 964 041,39

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	34 437 197,48	63 809 383,63
Total	34 437 197,48	63 809 383,63

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR C USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	99 475,58	159 047,19
Total	99 475,58	159 047,19

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR C USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	20 290,39	7 332,47
Total	20 290,39	7 332,47

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR D EUR		
Affectation		
Distribution	660 451,96	646 224,95
Plus et moins-values nettes non distribuées	53 029 346,04	51 096 423,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	53 689 798,00	51 742 647,95
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	91 729,4383	99 419,2235
Distribution unitaire	7,20	6,50

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	38 358 660,96	69 120 465,36
Total	38 358 660,96	69 120 465,36

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	29 023,08	43 755,71
Total	29 023,08	43 755,71

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR PB EUR		
Affectation		
Distribution	39 640,28	4 337 442,50
Plus et moins-values nettes non distribuées	13 297 696,68	194,44
Capitalisation	0,00	0,00
Total	13 337 336,96	4 337 636,94
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	79 280,5571	31 435,2986
Distribution unitaire	0,50	137,98

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	43 834,60	78 388,33
Total	43 834,60	78 388,33

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	22 411 270,72	37 051 009,16
Total	22 411 270,72	37 051 009,16

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR P USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	151 241,85	280 065,85
Total	151 241,85	280 065,85

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR P USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	135 781,65	37 969,25
Total	135 781,65	37 969,25

	31/12/2021	31/12/2020
Action R-CO VALOR-R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	226 681,33	296 339,55
Total	226 681,33	296 339,55

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Actif net Global en EUR	1 815 369 698,83	1 789 884 175,68	2 415 063 890,21	2 663 636 795,57	3 218 451 235,86
Action R-CO VALOR C EUR en EUR					
Actif net	722 642 370,08	573 525 642,78	804 326 174,39	898 357 375,53	1 031 248 920,43
Nombre de titres	340 649,2456	311 345,0092	339 463,2628	355 268,8062	361 806,1580
Valeur liquidative unitaire	2 121,37	1 842,09	2 369,41	2 528,67	2 850,28
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,59	36,32	76,60	179,60	95,18
Capitalisation unitaire sur résultat	6,21	-1,98	-2,44	-2,46	-12,22
Action R-CO VALOR C USD en USD					
Actif net en USD	28 433 132,95	16 215 172,45	7 331 247,26	2 747 727,31	3 373 866,73
Nombre de titres	20 628,1796	14 190,0904	5 083,7483	1 634,4876	1 929,0515
Valeur liquidative unitaire en USD	1 378,36	1 142,71	1 442,09	1 681,09	1 748,98
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,86	19,68	41,50	97,30	51,56
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	3,36	-1,07	-1,32	-1,33	-6,62
Action R-CO VALOR C USD H en USD					
Actif net en USD	422 671,09	377 501,15	474 164,32	84 002,09	395 787,66
Nombre de titres	373,6818	373,6823	355,0013	57,0013	235,1987
Valeur liquidative unitaire en USD	1 131,10	1 010,22	1 335,67	1 473,69	1 682,78
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-534,49	91,33	119,15	128,63	86,26
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	3,07	-0,81	-1,22	-1,13	-6,15

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Action R-CO VALOR D EUR en EUR					
Actif net	143 946 844,04	137 519 029,14	177 906 776,17	212 251 838,17	220 142 097,79
Nombre de titres	79 699,9831	87 977,6920	88 621,5353	99 419,2235	91 729,4383
Valeur liquidative unitaire	1 806,11	1 563,11	2 007,49	2 134,92	2 399,91
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	5,30	6,50	6,50	7,20
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	301,12	326,78	368,43	513,94	578,10
Distribution unitaire sur résultat	5,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	2,127	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-1,43	-2,09	-2,08	-10,30
Action R-CO VALOR F EUR en EUR					
Actif net	776 170 191,59	667 147 569,06	896 374 193,63	971 213 932,91	1 147 142 264,50
Nombre de titres	406 318,1330	403 612,5901	423 081,2885	431 039,3324	453 256,4051
Valeur liquidative unitaire	1 910,25	1 652,94	2 118,68	2 253,19	2 530,89
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	1,44	32,62	68,64	160,35	84,62
Capitalisation unitaire sur résultat	-5,47	-8,35	-9,05	-9,27	-19,55
Action R-CO VALOR M EUR en EUR					
Actif net	236 670,55	290 611,23	426 787,82	621 084,88	873 940,23
Nombre de titres	159,1170	222,0654	249,8957	335,8550	413,2319
Valeur liquidative unitaire	1 487,40	1 308,67	1 707,86	1 849,26	2 114,89
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	1,09	25,72	54,75	130,28	70,23
Capitalisation unitaire sur résultat	19,15	17,86	20,96	22,02	20,73

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Action R-CO VALOR MF EUR en EUR					
Actif net	0,00	4 253,63	98,72	0,00	0,00
Nombre de titres	0,00	4,0733	0,0733	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 044,27	1 346,79	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	43,65	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	18,93	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	4,29	5,45	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO VALOR PB EUR en EUR					
Actif net	32 183 578,76	27 238 383,17	35 783 969,60	45 163 092,05	128 630 907,95
Nombre de titres	26 746,5223	26 083,7076	26 610,8248	31 435,2986	79 280,5571
Valeur liquidative unitaire	1 203,28	1 044,27	1 344,71	1 436,70	1 622,48
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	137,98	0,50
+/- values nettes unitaire non distribuées	9,24	29,81	27,24	0,00	167,72
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	43,43	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	6,93	4,78	4,83	5,02	0,98
Crédit d'impôt unitaire	0,952	0,00	1,835	1,92	0,00 (*)
Action R-CO VALOR P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	4 357 565,83	1 702 451,66	2 176 512,57	1 002 717,03	1 271 863,36
Nombre de titres	3 675,5800	1 657,6851	1 629,7951	701,5871	788,2014
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 185,55	1 027,01	1 335,45	1 429,21	1 613,63
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-76,34	19,05	84,07	111,73	55,61
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	6,21	7,59	4,24	4,71	0,81

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Action R-CO VALOR P EUR en EUR					
Actif net	104 673 216,55	352 262 829,39	467 695 101,34	523 109 981,83	672 407 329,47
Nombre de titres	72 048,0207	277 827,2554	285 345,3160	297 561,4596	337 636,2034
Valeur liquidative unitaire	1 452,83	1 267,92	1 639,05	1 757,99	1 991,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,08	24,97	52,83	124,51	66,37
Capitalisation unitaire sur résultat	8,36	5,81	5,87	6,13	1,18
Action R-CO VALOR P USD en USD					
Actif net en USD	7 725 347,54	15 280 278,13	18 070 992,40	4 852 139,26	5 139 421,31
Nombre de titres	5 678,3433	13 479,6547	12 568,9928	2 880,5933	2 918,0935
Valeur liquidative unitaire en USD	1 360,49	1 133,58	1 437,74	1 684,42	1 761,23
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,84	19,49	41,25	97,22	51,82
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	6,52	4,53	4,58	4,79	0,92
Action R-CO VALOR P USD H en USD					
Actif net en USD	1 397 606,76	1 086 301,54	1 731 497,51	1 935 497,06	2 426 678,87
Nombre de titres	1 100,5987	953,3971	1 143,3971	1 175,0071	1 282,3623
Valeur liquidative unitaire en USD	1 269,86	1 139,40	1 514,34	1 647,22	1 892,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-45,14	46,43	134,27	32,31	105,88
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	6,55	4,46	4,77	5,11	0,84
Action R-CO VALOR-R EUR en EUR					
Actif net	125 610,60	1 585 634,85	5 970 217,00	4 152 115,43	6 766 049,44
Nombre de titres	12 155,2737	178 220,9697	526 149,4324	345 802,1098	504 184,8136
Valeur liquidative unitaire	10,33	8,90	11,35	12,01	13,42
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,02	0,17	0,36	0,85	0,44
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,10	-0,09	-0,10	-0,10	-0,16

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
FRESENIUS MEDICAL	EUR	642 556	36 715 649,84	1,15
TOTAL ALLEMAGNE			36 715 649,84	1,15
CANADA				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	1 301 728	60 767 806,79	1,88
BOMBARDIER INC CLASS B	CAD	23 945 785	27 950 336,14	0,87
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	886 315	56 025 108,52	1,74
CDN NATURAL RESOUR COM NPV	CAD	430 372	15 982 341,00	0,49
IVANHOE MINES	CAD	14 979 952	107 408 535,15	3,34
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	4 520 353	75 721 330,39	2,36
PRETIUM RESOURCES	USD	6 789 672	84 466 253,29	2,63
TECKMINCO	USD	4 394 682	111 826 536,50	3,47
TOTAL CANADA			540 148 247,78	16,78
CHINE				
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	1 543 510	21 464 137,82	0,67
MOMO INC-SPON ADR	USD	3 180 527	25 217 316,32	0,78
NEW ORIENT EDU & TE	USD	12 141 704	22 512 430,16	0,70
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	8 366 000	53 179 547,85	1,65
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	2 219 711	48 251 178,54	1,50
TOTAL CHINE			170 624 610,69	5,30
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	22 671	57 989 399,47	1,80
ALPHABET-C-	USD	22 374	57 161 559,83	1,77
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USD	925 265	72 176 551,96	2,24
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	361 139	46 263 162,20	1,44
CITIGROUP	USD	1 045 273	55 733 742,25	1,73
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	167 310	37 280 615,13	1,15
CONOCOPHILLIPS	USD	783 851	49 954 410,37	1,56
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	262 333	48 295 120,81	1,50
MERCADOLIBRE	USD	34 095	40 591 292,60	1,26
Meta Platforms - A	USD	356 934	105 999 250,31	3,29
MORGAN STANLEY	USD	1 426 124	123 599 092,21	3,84
NEWMONT CORP	USD	1 088 119	59 584 266,63	1,85
PFIZER INC	USD	978 355	51 008 178,31	1,59
SCHLUMBERGER LTD	USD	1 096 539	28 996 418,02	0,91
THE WALT DISNEY	USD	473 056	64 693 310,82	2,01
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1 600 018	59 234 288,13	1,84
UNION PACIFIC CORP	USD	273 706	60 881 822,87	1,89
US SILICA HOLDIN	USD	1 353 337	11 232 004,06	0,35
TOTAL ETATS-UNIS			1 030 674 485,98	32,02
FRANCE				
AIRBUS SE	EUR	802 968	90 221 484,48	2,80
AIR LIQUIDE	EUR	374 548	57 425 699,36	1,78
ALSTOM	EUR	2 398 144	74 870 055,68	2,33
CAPGEMINI SE	EUR	459 606	99 045 093,00	3,08

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	101 763	73 981 701,00	2,30
TOTAL FRANCE			395 544 033,52	12,29
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	4 186 888	56 357 305,11	1,75
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	11 415 000	31 014 456,66	0,97
STONECO LTD-A	USD	1 761 504	26 221 929,58	0,81
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 451 700	75 072 346,69	2,33
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	3 626 568	26 896 672,44	0,84
TOTAL ILES CAIMANS			215 562 710,48	6,70
IRLANDE				
MEDTRONIC PLC	USD	465 719	42 538 081,01	1,32
TOTAL IRLANDE			42 538 081,01	1,32
LIBERIA				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	303 886	20 632 909,59	0,64
TOTAL LIBERIA			20 632 909,59	0,64
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	620 103	64 041 198,58	1,99
TOTAL ROYAUME-UNI			64 041 198,58	1,99
SUISSE				
ABB LTD	CHF	2 741 972	92 628 809,21	2,88
CIE FINANCIERE RICHEMONT AG (CIE FINANCIERE RICHEMONT A REG) C	CHF	1 176 619	1 138 920,72	0,03
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	725 895	96 226 231,97	2,99
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	157 578	57 823 850,35	1,80
TOTAL SUISSE			247 817 812,25	7,70
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 764 299 739,72	85,89
TOTAL Actions et valeurs assimilées			2 764 299 739,72	85,89
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
IDE DYNAMIC EURO	EUR	611	6 372 381,73	0,20
RMM COURT TERME C	EUR	40 555	159 399 399,75	4,95
RMM TRÉSORERIE I EUR	EUR	47	139 358 297,99	4,33
TOTAL FRANCE			305 130 079,47	9,48
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			305 130 079,47	9,48
TOTAL Organismes de placement collectif			305 130 079,47	9,48
Créances			7 812 140,88	0,24
Dettes			-10 317 882,08	-0,32
Comptes financiers			151 527 157,87	4,71
Actif net			3 218 451 235,86	100,00

Action R-CO VALOR P USD H	USD	1 282,3623	1 892,35
Action R-CO VALOR C USD H	USD	235,1987	1 682,78
Action R-CO VALOR D EUR	EUR	91 729,4383	2 399,91
Action R-CO VALOR PB EUR	EUR	79 280,5571	1 622,48
Action R-CO VALOR F EUR	EUR	453 256,4051	2 530,89

Action R-CO VALOR-R EUR	EUR	504 184,8136	13,42
Action R-CO VALOR P CHF H	CHF	788,2014	1 613,63
Action R-CO VALOR M EUR	EUR	413,2319	2 114,89
Action R-CO VALOR P EUR	EUR	337 636,2034	1 991,51
Action R-CO VALOR C EUR	EUR	361 806,1580	2 850,28
Action R-CO VALOR P USD	USD	2 918,0935	1 761,23
Action R-CO VALOR C USD	USD	1 929,0515	1 748,98