



R-Co Valor

Exercice clos le 29 décembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



R-Co Valor

Exercice clos le 29 décembre 2023

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 constituée sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, 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 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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. 821-55 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 15 avril 2024

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

David Koestner

R-CO VALOR

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	3 933 503 641,64	3 099 518 050,05
Actions et valeurs assimilées	2 825 858 249,78	2 634 804 109,38
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 825 858 249,78	2 634 804 109,38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	101 452 623,29
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	101 452 623,29
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	694 866 166,41	48 815 158,47
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	694 866 166,41	48 815 158,47
Titres de créances négociables	694 866 166,41	48 815 158,47
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	412 779 225,45	314 446 158,91
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	412 779 225,45	314 446 158,91
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	26 925 680,31	6 853 409,88
Opérations de change à terme de devises	4 778 130,58	4 845 975,69
Autres	22 147 549,73	2 007 434,19
COMPTES FINANCIERS	284 986 197,98	87 023 715,68
Liquidités	284 986 197,98	87 023 715,68
TOTAL DE L'ACTIF	4 245 415 519,93	3 193 395 175,61

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	3 892 987 633,85	2 907 821 031,73
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	88 432 934,68	65 760 707,42
Report à nouveau (a)	1 002,52	64,16
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	221 017 436,84	158 234 550,94
Résultat de l'exercice (a,b)	13 276 341,55	52 001 401,26
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	4 215 715 349,44	3 183 817 755,51
<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	29 700 170,49	9 577 420,10
Opérations de change à terme de devises	4 760 738,90	4 849 559,51
Autres	24 939 431,59	4 727 860,59
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	4 245 415 519,93	3 193 395 175,61

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
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 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 854 319,82	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	46 133 857,94	94 373 478,62
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 164 532,55	57 556,50
Produits sur titres de créances	14 814 591,89	42 529,68
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)	64 967 302,20	94 473 564,80
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	7 404,60	591 610,22
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	7 404,60	591 610,22
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	64 959 897,60	93 881 954,58
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	53 066 922,37	45 313 571,88
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	11 892 975,23	48 568 382,70
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	1 383 366,32	3 433 018,56
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	13 276 341,55	52 001 401,26

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.

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 :

FR0013123544 - Action R-CO VALOR PB EUR : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC

FR0011261189 - Action R-CO VALOR D EUR : Taux de frais maximum de 1,45 % TTC

FR0012406171 - Action R-CO VALOR C USD H : Taux de frais maximum de 1,45 % TTC

FR0012406262 - Action R-CO VALOR P USD H : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0012406213 - Action R-CO VALOR P USD : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0012406189 - Action R-CO VALOR P CHF H : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0012406163 - Action R-CO VALOR C USD : Taux de frais maximum de 1,45 % TTC
FR0011847409 - Action R-CO VALOR P EUR : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0011847417 - Action R-CO VALOR M EUR : Taux de frais maximum de 0,001 % TTC
FR0011261197 - Action R-CO VALOR F EUR : Taux de frais maximum de 1,80 % TTC
FR0011253624 - Action R-CO VALOR C EUR : Taux de frais maximum de 1,45 % TTC
FR0013123551 - Action 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 augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

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 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	3 183 817 755,51	3 218 451 235,86
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 154 324 019,49	673 228 156,99
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-553 517 771,43	-440 784 643,99
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	215 674 129,43	170 132 387,36
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-10 082 061,90	-25 353 305,10
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	134 167,96	680 756,52
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-105 415,09	-227 601,15
Frais de transactions	-6 344 371,12	-6 335 601,53
Différences de change	-54 393 918,73	68 960 073,20
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	282 931 665,98	-522 704 256,71
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	418 028 655,83	135 096 989,85
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-135 096 989,85	-657 801 246,56
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-2 657 518,08	-719 395,73
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-5 958 257,81	-78 382,91
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	11 892 975,23	48 568 382,70
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	4 215 715 349,44	3 183 817 755,51

(*) 30/12/2022: Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

(**) 29/12/2023: Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

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		
Bons du Trésor	694 866 166,41	16,48
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	694 866 166,41	16,48
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	694 866 166,41	16,48	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	284 986 197,98	6,76
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	447 930 747,25	10,63	246 935 419,16	5,86	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	284 986 197,98	6,76	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 HKD		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	1 543 495 255,92	36,61	345 572 786,26	8,20	330 960 558,59	7,85	204 914 953,74	4,86
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	5 674 287,63	0,13	77 303,56	0,00	0,00	0,00	3 354 030,55	0,08
Comptes financiers	44 019 098,09	1,04	21 203 284,51	0,50	72 881,50	0,00	388 474,58	0,01
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	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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	4 778 130,58
	Ventes à règlement différé	2 167 353,22
	Souscriptions à recevoir	17 812 295,69
	Rétrocession de frais de gestion	7 762,88
	Coupons et dividendes en espèces	2 160 137,94
TOTAL DES CRÉANCES		26 925 680,31
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	4 760 738,90
	Rachats à payer	20 300 405,83
	Frais de gestion fixe	4 639 025,76
TOTAL DES DETTES		29 700 170,49
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-2 774 490,18

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	106 772,0826	304 084 334,20
Actions rachetées durant l'exercice	-65 623,1508	-187 009 075,96
Solde net des souscriptions/rachats	41 148,9318	117 075 258,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	434 078,7999	
Action R-CO VALOR C USD		
Actions souscrites durant l'exercice	7,0000	10 897,19
Actions rachetées durant l'exercice	-201,1416	-305 174,73
Solde net des souscriptions/rachats	-194,1416	-294 277,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 353,7001	
Action R-CO VALOR C USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-23,0000	-37 430,86
Solde net des souscriptions/rachats	-23,0000	-37 430,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	189,1987	
Action R-CO VALOR D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	23 043,2737	54 271 855,03
Actions rachetées durant l'exercice	-7 301,5991	-17 192 320,22
Solde net des souscriptions/rachats	15 741,6746	37 079 534,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	107 370,8479	
Action R-CO VALOR F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	94 591,3858	237 518 309,63
Actions rachetées durant l'exercice	-57 299,5236	-144 066 254,42
Solde net des souscriptions/rachats	37 291,8622	93 452 055,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	505 584,7214	
Action R-CO VALOR M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	132,6740	290 619,86
Actions rachetées durant l'exercice	-103,5602	-227 503,31
Solde net des souscriptions/rachats	29,1138	63 116,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	493,3953	
Action R-CO VALOR PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	17 135,4838	27 563 572,63
Actions rachetées durant l'exercice	-21 320,8997	-34 121 147,43
Solde net des souscriptions/rachats	-4 185,4159	-6 557 574,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	72 064,2423	
Action R-CO VALOR P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	1 072,1231	1 832 426,20
Actions rachetées durant l'exercice	-326,0228	-548 251,59
Solde net des souscriptions/rachats	746,1003	1 284 174,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 876,2320	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO VALOR P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	261 001,4036	522 198 577,66
Actions rachetées durant l'exercice	-82 956,2508	-166 070 637,31
Solde net des souscriptions/rachats	178 045,1528	356 127 940,35
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	577 092,7416	
Action R-CO VALOR P USD		
Actions souscrites durant l'exercice	289,3794	457 042,08
Actions rachetées durant l'exercice	-561,9898	-877 598,87
Solde net des souscriptions/rachats	-272,6104	-420 556,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 553,2883	
Action R-CO VALOR P USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	60,0000	111 962,91
Actions rachetées durant l'exercice	-793,0000	-1 468 306,50
Solde net des souscriptions/rachats	-733,0000	-1 356 343,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	587,1820	
Action R-CO VALOR-R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	451 654,2778	5 984 422,10
Actions rachetées durant l'exercice	-120 061,9871	-1 594 070,23
Solde net des souscriptions/rachats	331 592,2907	4 390 351,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	893 376,0711	

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

	29/12/2023
Action R-CO VALOR C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 093 652,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Rétrocessions des frais de gestion	9 835,38
Action R-CO VALOR C USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	31 305,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Rétrocessions des frais de gestion	17,98
Action R-CO VALOR C USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 477,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Rétrocessions des frais de gestion	3,10
Action R-CO VALOR D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 387 406,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Rétrocessions des frais de gestion	1 948,39
Action R-CO VALOR F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	21 792 619,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Rétrocessions des frais de gestion	10 105,39
Action R-CO VALOR M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	8,85
Action R-CO VALOR PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 144 808,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	1 008,65
Action R-CO VALOR P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	21 690,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	19,19

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 341 910,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	8 158,41
Action R-CO VALOR P USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	39 974,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	35,27
Action R-CO VALOR P USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	18 288,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	16,06
Action R-CO VALOR-R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	222 013,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,30
Rétrocessions des frais de gestion	80,11

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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
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	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			406 866 590,67
	FR0010793026	RMM COURT TERME IC	205 106 861,07
	FR0013127248	RMM TRÉSORERIE I EUR	201 759 729,60
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			406 866 590,67

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1 002,52	64,16
Résultat	13 276 341,55	52 001 401,26
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	13 277 344,07	52 001 465,42

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 477 849,18	16 678 197,79
Total	3 477 849,18	16 678 197,79

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR C USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 878,66	35 594,23
Total	5 878,66	35 594,23

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR C USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	874,44	4 785,44
Total	874,44	4 785,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR D EUR		
Affectation		
Distribution	711 868,72	3 274 826,65
Report à nouveau de l'exercice	173,15	819,26
Capitalisation	0,00	0,00
Total	712 041,87	3 275 645,91
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	107 370,8479	91 629,1733
Distribution unitaire	6,63	35,74
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	19 881,54

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-852 545,72	13 758 826,96
Total	-852 545,72	13 758 826,96

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	18 370,29	28 084,98
Total	18 370,29	28 084,98

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR PB EUR		
Affectation		
Distribution	900 803,03	2 424 739,13
Report à nouveau de l'exercice	40,20	45,09
Capitalisation	0,00	0,00
Total	900 843,23	2 424 784,22
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	72 064,2423	76 249,6582
Distribution unitaire	12,50	31,80
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	11 266,46

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	24 341,22	34 733,88
Total	24 341,22	34 733,88

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 016 075,74	15 577 497,46
Total	9 016 075,74	15 577 497,46

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR P USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	31 148,01	86 133,90
Total	31 148,01	86 133,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR P USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8 507,16	44 870,79
Total	8 507,16	44 870,79

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR-R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-66 040,01	52 309,86
Total	-66 040,01	52 309,86

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	88 432 934,68	65 760 707,42
Plus et moins-values nettes de l'exercice	221 017 436,84	158 234 550,94
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	309 450 371,52	223 995 258,36

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	67 310 815,05	51 039 044,07
Total	67 310 815,05	51 039 044,07

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR C USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	113 724,15	108 926,55
Total	113 724,15	108 926,55

	29/12/2023	30/12/2022
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	20 616,08	48 772,24
Total	20 616,08	48 772,24

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR D EUR		
Affectation		
Distribution	5 029 250,52	1 752 866,09
Plus et moins-values nettes non distribuées	80 518 516,47	61 224 230,37
Capitalisation	0,00	0,00
Total	85 547 766,99	62 977 096,46
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	107 370,8479	91 629,1733
Distribution unitaire	46,84	19,13

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	69 253 961,40	53 934 675,41
Total	69 253 961,40	53 934 675,41

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	57 999,86	45 014,63
Total	57 999,86	45 014,63

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR PB EUR		
Affectation		
Distribution	2 088 421,74	776 221,52
Plus et moins-values nettes non distribuées	20 917 648,62	17 659 894,97
Capitalisation	0,00	0,00
Total	23 006 070,36	18 436 116,49
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	72 064,2423	76 249,6582
Distribution unitaire	28,98	10,18

	29/12/2023	30/12/2022
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	223 296,22	227 535,44
Total	223 296,22	227 535,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	62 988 682,13	36 291 944,31
Total	62 988 682,13	36 291 944,31

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR P USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	217 616,89	200 671,23
Total	217 616,89	200 671,23

	29/12/2023	30/12/2022
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	65 785,03	343 082,01
Total	65 785,03	343 082,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR-R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	644 037,36	342 379,52
Total	644 037,36	342 379,52

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	2 415 063 890,21	2 663 636 795,57	3 218 451 235,86	3 183 817 755,51	4 215 715 349,44
Action R-CO VALOR C EUR en EUR					
Actif net	804 326 174,39	898 357 375,53	1 031 248 920,43	1 029 656 313,09	1 285 309 915,04
Nombre de titres	339 463,2628	355 268,8062	361 806,1580	392 929,8681	434 078,7999
Valeur liquidative unitaire	2 369,41	2 528,67	2 850,28	2 620,46	2 961,01
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	76,60	179,60	95,18	129,89	155,06
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,44	-2,46	-12,22	42,44	8,01
Action R-CO VALOR C USD en USD					
Actif net en USD	7 331 247,26	2 747 727,31	3 373 866,73	2 343 826,09	2 398 868,71
Nombre de titres	5 083,7483	1 634,4876	1 929,0515	1 547,8417	1 353,7001
Valeur liquidative unitaire en USD	1 442,09	1 681,09	1 748,98	1 514,25	1 772,08
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	41,50	97,30	51,56	70,37	84,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,32	-1,33	-6,62	22,99	4,34
Action R-CO VALOR C USD H en USD					
Actif net en USD	474 164,32	84 002,09	395 787,66	341 147,59	351 109,29
Nombre de titres	355,0013	57,0013	235,1987	212,1987	189,1987
Valeur liquidative unitaire en USD	1 335,67	1 473,69	1 682,78	1 607,68	1 855,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	119,15	128,63	86,26	229,84	108,96
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,22	-1,13	-6,15	22,55	4,62

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR D EUR en EUR					
Actif net	177 906 776,17	212 251 838,17	220 142 097,79	201 514 788,24	260 602 210,24
Nombre de titres	88 621,5353	99 419,2235	91 729,4383	91 629,1733	107 370,8479
Valeur liquidative unitaire	2 007,49	2 134,92	2 399,91	2 199,24	2 427,12
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	6,50	6,50	7,20	19,13	46,84
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	368,43	513,94	578,10	668,17	749,91
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	35,74	6,63
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,203	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,09	-2,08	-10,30	0,00	0,00
Action R-CO VALOR F EUR en EUR					
Actif net	896 374 193,63	971 213 932,91	1 147 142 264,50	1 085 836 805,17	1 320 039 720,90
Nombre de titres	423 081,2885	431 039,3324	453 256,4051	468 292,8592	505 584,7214
Valeur liquidative unitaire	2 118,68	2 253,19	2 530,89	2 318,71	2 610,92
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	68,64	160,35	84,62	115,17	136,97
Capitalisation unitaire sur résultat	-9,05	-9,27	-19,55	29,38	-1,68
Action R-CO VALOR M EUR en EUR					
Actif net	426 787,82	621 084,88	873 940,23	915 872,67	1 115 800,74
Nombre de titres	249,8957	335,8550	413,2319	464,2815	493,3953
Valeur liquidative unitaire	1 707,86	1 849,26	2 114,89	1 972,67	2 261,47
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	54,75	130,28	70,23	96,95	117,55
Capitalisation unitaire sur résultat	20,96	22,02	20,73	60,49	37,23

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR MF EUR en EUR					
Actif net	98,72	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	0,0733	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 346,79	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	43,65	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	5,45	0,00	0,00	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	35 783 969,60	45 163 092,05	128 630 907,95	114 194 234,51	119 357 456,48
Nombre de titres	26 610,8248	31 435,2986	79 280,5571	76 249,6582	72 064,2423
Valeur liquidative unitaire	1 344,71	1 436,70	1 622,48	1 497,64	1 656,26
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	137,98	0,50	10,18	28,98
+/- values nettes unitaire non distribuées	27,24	0,00	167,72	231,60	290,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	43,43	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	4,83	5,02	0,98	31,80	12,50
Crédit d'impôt unitaire	1,835	1,92	0,49	0,144	0,00
Action R-CO VALOR P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	2 176 512,57	1 002 717,03	1 271 863,36	1 690 596,21	3 125 035,56
Nombre de titres	1 629,7951	701,5871	788,2014	1 130,1317	1 876,2320
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 335,45	1 429,21	1 613,63	1 495,93	1 665,59
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	84,07	111,73	55,61	201,33	119,01
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,24	4,71	0,81	30,73	12,97

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR P EUR en EUR					
Actif net	467 695 101,34	523 109 981,83	672 407 329,47	734 283 006,03	1 205 902 242,76
Nombre de titres	285 345,3160	297 561,4596	337 636,2034	399 047,5888	577 092,7416
Valeur liquidative unitaire	1 639,05	1 757,99	1 991,51	1 840,09	2 089,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	52,83	124,51	66,37	90,94	109,14
Capitalisation unitaire sur résultat	5,87	6,13	1,18	39,03	15,62
Action R-CO VALOR P USD en USD					
Actif net en USD	18 070 992,40	4 852 139,26	5 139 421,31	4 330 639,11	4 601 994,30
Nombre de titres	12 568,9928	2 880,5933	2 918,0935	2 825,8987	2 553,2883
Valeur liquidative unitaire en USD	1 437,74	1 684,42	1 761,23	1 532,48	1 802,38
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	41,25	97,22	51,82	71,01	85,23
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,58	4,79	0,92	30,48	12,19
Action R-CO VALOR P USD H en USD					
Actif net en USD	1 731 497,51	1 935 497,06	2 426 678,87	2 399 530,45	1 243 760,56
Nombre de titres	1 143,3971	1 175,0071	1 282,3623	1 320,1820	587,1820
Valeur liquidative unitaire en USD	1 514,34	1 647,22	1 892,35	1 817,58	2 118,19
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	134,27	32,31	105,88	259,87	112,03
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,77	5,11	0,84	33,98	14,48
Action R-CO VALOR-R EUR en EUR					
Actif net	5 970 217,00	4 152 115,43	6 766 049,44	6 872 623,08	12 245 257,22
Nombre de titres	526 149,4324	345 802,1098	504 184,8136	561 783,7804	893 376,0711
Valeur liquidative unitaire	11,35	12,01	13,42	12,23	13,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,36	0,85	0,44	0,60	0,72
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,10	-0,10	-0,16	0,09	-0,07

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	498 157	18 910 039,72	0,45
TOTAL ALLEMAGNE			18 910 039,72	0,45
CANADA				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	1 876 312	93 583 733,90	2,22
BOMBARDIER INC-B	CAD	1 047 399	38 261 774,54	0,91
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	790 178	56 873 720,66	1,35
IVANHOE MINES	CAD	14 334 688	126 459 385,42	3,00
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1 512 027	30 394 171,74	0,72
TECKMINCO	USD	1 141 511	43 680 505,11	1,03
TOTAL CANADA			389 253 291,37	9,23
CHINE				
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	31 782 003	24 870 709,24	0,59
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	1 611 810	5 515 449,96	0,13
MOMO INC-SPON ADR	USD	3 162 512	19 897 214,86	0,47
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	982 664	65 187 722,74	1,54
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	14 157 000	58 018 137,55	1,38
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	3 082 070	100 471 045,76	2,39
TOTAL CHINE			273 960 280,11	6,50
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	473 473	59 873 664,39	1,42
ALPHABET-C-	USD	389 271	49 662 754,75	1,18
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USD	1 075 325	93 860 350,79	2,23
CITIGROUP	USD	1 091 526	50 828 857,50	1,21
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	280 033	44 089 385,20	1,04
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	239 382	45 444 981,87	1,08
MATCH GROUP INC	USD	683 092	22 570 821,53	0,53
MERCADOLIBRE	USD	82 919	117 965 441,78	2,80
Meta Platforms - A	USD	388 525	124 494 010,77	2,95
MORGAN STANLEY	USD	1 294 381	109 266 309,01	2,59
NEWMONT CORP	USD	2 378 736	89 128 577,41	2,11
PFIZER INC	USD	776 433	20 235 826,80	0,48
SCHLUMBERGER LTD	USD	1 400 442	65 974 744,65	1,57
SVB FINANCIAL GROUP	USD	179 701	5 384,60	0,00
THE WALT DISNEY	USD	941 156	76 926 605,93	1,83
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2 350 872	131 030 814,32	3,11
UNION PACIFIC CORP	USD	302 136	67 180 232,94	1,59
TOTAL ETATS-UNIS			1 168 538 764,24	27,72
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	437 722	77 091 598,64	1,83
ALSTOM	EUR	3 955 197	48 174 299,46	1,14
CAPGEMINI SE	EUR	439 977	83 045 658,75	1,97
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	103 879	76 205 634,40	1,81
TOTAL FRANCE			284 517 191,25	6,75
ILES CAIMANS				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	11 672 188	102 300 369,57	2,43
JD.COM INC - CL A	HKD	72 178	941 370,32	0,02
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	47 164 261	62 224 072,13	1,48
STONECO LTD-A	USD	2 482 399	40 517 497,82	0,96
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2 426 900	82 605 899,78	1,96
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	3 944 577	63 418 899,67	1,50
TOTAL ILES CAIMANS			352 008 109,29	8,35
IRLANDE				
MEDTRONIC PLC	USD	486 327	36 268 155,76	0,86
TOTAL IRLANDE			36 268 155,76	0,86
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	697 435	97 487 464,30	2,31
TOTAL PAYS-BAS			97 487 464,30	2,31
SUISSE				
ABB LTD	CHF	2 084 490	83 630 716,36	1,98
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	451 658	56 232 562,65	1,34
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	247 356	65 051 674,73	1,54
TOTAL SUISSE			204 914 953,74	4,86
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 825 858 249,78	67,03
TOTAL Actions et valeurs assimilées			2 825 858 249,78	67,03
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
FRANCE TREASURY BILL ZCP 200324	EUR	100 000 000	99 191 339,01	2,35
FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	EUR	50 000 000	49 725 567,57	1,18
FRANCE TREASURY BILL ZCP 240124	EUR	50 000 000	49 871 709,01	1,19
FRAN TREA BILL BTF ZCP 06-03-24	EUR	50 000 000	49 653 861,86	1,18
FRAN TREA BILL BTF ZCP 17-04-24	EUR	50 000 000	49 451 841,45	1,17
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-05-24	EUR	100 000 000	98 759 059,50	2,35
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-04-24	EUR	50 000 000	49 518 155,34	1,17
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-02-24	EUR	100 000 000	99 601 645,55	2,36
FRENCH REPUBLIC ZCP 10-01-24	EUR	100 000 000	99 886 624,25	2,37
FRENCH REPUBLIC ZCP 12-06-24	EUR	50 000 000	49 206 362,87	1,16
TOTAL FRANCE			694 866 166,41	16,48
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			694 866 166,41	16,48
TOTAL Titres de créances			694 866 166,41	16,48
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	5 912 634,78	0,14
RMM COURT TERME IC	EUR	27	205 106 861,07	4,87
RMM TRÉSORERIE I EUR	EUR	66	201 759 729,60	4,79
TOTAL FRANCE			412 779 225,45	9,80
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			412 779 225,45	9,80
TOTAL Organismes de placement collectif			412 779 225,45	9,80
Créances			26 925 680,31	0,63

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dettes			-29 700 170,49	-0,70
Comptes financiers			284 986 197,98	6,76
Actif net			4 215 715 349,44	100,00

Action R-CO VALOR P USD H	USD	587,1820	2 118,19
Action R-CO VALOR PB EUR	EUR	72 064,2423	1 656,26
Action R-CO VALOR C USD H	USD	189,1987	1 855,77
Action R-CO VALOR D EUR	EUR	107 370,8479	2 427,12
Action R-CO VALOR M EUR	EUR	493,3953	2 261,47
Action R-CO VALOR C EUR	EUR	434 078,7999	2 961,01
Action R-CO VALOR F EUR	EUR	505 584,7214	2 610,92
Action R-CO VALOR-R EUR	EUR	893 376,0711	13,71
Action R-CO VALOR P EUR	EUR	577 092,7416	2 089,62
Action R-CO VALOR P CHF H	CHF	1 876,2320	1 665,59
Action R-CO VALOR C USD	USD	1 353,7001	1 772,08
Action R-CO VALOR P USD	USD	2 553,2883	1 802,38