

OPCVM de droit français

H₂O ADAGIO FCP

RAPPORT ANNUEL

au 30 septembre 2024

Société de Gestion : H₂O AM EUROPE

Dépositaire : CACEIS Bank

Commissaire aux Comptes : KPMG Audit

H₂O AM EUROPE 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 - Paris - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le
numéro GP-19000011

Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538
www.h2o-am.com

Commercialisateur :

H₂O AM EUROPE 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France -

Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11

www.h2o-am.com

Sommaire

	Page
1. Rapport de Gestion	3
a) Politique d'investissement	3
■ Politique de gestion	
b) Informations sur l'OPC	5
■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice	
■ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir	
■ OPC Indiciel	
■ Fonds de fonds alternatifs	
■ Réglementation SFTR	
■ Accès à la documentation	
■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA)	
c) Informations sur les risques	9
■ Méthode de calcul du risque global	
■ Exposition à la titrisation	
■ Gestion des risques	
■ Gestion des liquidités	
■ Traitement des actifs non liquides	
d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)	11
2. Engagements de gouvernance et compliance	12
3. Frais et Fiscalité	15
4. Certification du Commissaire aux comptes	16
5. Comptes de l'exercice	20

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du **29 septembre 2023** au **30 septembre 2024**, les performances des différentes parts du fonds **H2O Adagio FCP** par rapport à leur indice de référence respectif sont détaillées ci-dessous :

Parts	Date de lancement	Code ISIN	Performance 1 an
H2O ADAGIO FCP I ESTER + 1.00%	01/10/2020	FR0010929794	6.98% 4.92%
H2O ADAGIO FCP I C/D ESTER + 1.00%	01/10/2020	FR0012916682	-0.10% 4.92%
H2O ADAGIO FCP R ESTER + 0.45%	01/10/2020	FR0013393188	5.63% 4.37%
H2O ADAGIO FCP N ESTER + 0.90%	01/10/2020	FR0013186772	6.13% 4.82%
H2O ADAGIO FCP Q ESTER + 1.25%	01/10/2020	FR0013425287	7.88% 5.17%
H2O ADAGIO FCP HUSD I SOFR + 1.00%	01/10/2020	FR0011981786	8.77% 6.48%
H2O ADAGIO FCP HUSD R SOFR + 0.45%	01/10/2020	FR0013393204	7.41% 5.93%
H2O ADAGIO FCP HCHF I SARON + 1.00%	01/10/2020	FR0011981794	4.44% 2.52%
H2O ADAGIO FCP HCHF N SARON + 0.90%	01/10/2020	FR0013321692	
H2O ADAGIO FCP HCHF R SARON + 0.45%	01/10/2020	FR0013393212	2.42% 3.05% 1.97%
H2O ADAGIO FCP HSGD R SIBOR + 0.45%	01/10/2020	FR0013393196	5.30% 4.49%
H2O ADAGIO FCP HGBP I SONIA + 1.00%	01/10/2020	FR0011981810	8.37% 6.32%
H2O ADAGIO FCP HGBP R SONIA + 0.45%	01/10/2020	FR0012489730	7.78% 5.77%

Source : H2O AM, données nettes de frais au 30/09/24
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

H2O Adagio FCP repose sur une gestion très dynamique qui cherche à dégager de la performance sur l'ensemble des marchés internationaux de taux, de devises, et de crédit quels que soient les environnements de marché. L'équipe de gestion met en place des stratégies directionnelles (liées au sens général des marchés) ainsi que des positions relatives et des arbitrages (liés aux évolutions relatives des marchés les uns par rapport aux autres sur les marchés obligataires, de crédit, et des changes).

1. Rapport de Gestion

La performance relative affichée par le fonds **H2O Adagio FCP** est générée sur les trois classes d'actifs de référence :

- L'allocation en obligations souveraines internationales affiche des rendements positifs. L'arbitrage de pentification de la courbe des taux américaine ressort positif notamment au cours du troisième trimestre 2024 tandis que la Réserve Fédérale démarre son cycle de baisse des taux. Les arbitrages entre obligations du G4 (États-Unis, Japon, Allemagne, Royaume-Uni) et l'allocation en dette souveraine hors-G4 génèrent également des rendements positifs. Toutefois, la stratégie acheteuse de sensibilité aux taux du G4 s'avère neutre.
- La contribution des stratégies de change est négative. L'achat de JPY contre bloc euro est pénalisé en raison du portage négatif de la position et de la dépréciation constante de la devise japonaise au cours du premier semestre 2024. Les stratégies intra-bloc et l'allocation en devises émergentes enregistrent des rendements neutres.
- Les stratégies de crédit ressortent positive notamment au cours du second trimestre 2024. Les positions en dette russe qui avaient précédemment fait l'objet de dépréciation ont été réévaluées et partiellement vendues.

1. Rapport de Gestion

b) Informations sur l'OPC

■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
UNIT STAT TREA BIL ZCP 19-03-24	170 560 832,95	170 584 537,20
FRENCH REPUBLIC ZCP 23-05-24	105 762 997,08	106 039 278,69
BELG TREA BILL ZCP 09-05-24	100 967 506,01	101 510 649,60
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-06-24	87 233 536,17	87 979 228,98
FRENCH REPUBLIC ZCP 28-08-24	83 278 695,46	84 000 000,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 28-02-24	73 613 026,09	74 200 000,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-05-24	56 913 003,82	57 320 427,31
BELG TREA BILL ZCP 11-07-24	43 711 688,63	44 000 000,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-11-24	83 320 906,84	0,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-12-23	0,00	74 150 000,00

■ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir

Le 29 décembre 2023, la documentation réglementaire de **H2O ADAGIO FCP** a été modifiée comme suit :

Mise en place du mécanisme de plafonnement des rachats, dit « gates » :

L'Autorité des Marchés Financiers a fait évoluer sa doctrine pour faciliter la mise en place d'outils de gestion de la liquidité et en particulier les « gates ». L'instruction DOC-2017-05 ([lien vers le site de l'AMF](#)) précise les modalités de mise en place des mécanismes de plafonnement des rachats, ou « gates », au sein des Organismes de Placement Collectif (« OPC »).

Ce mécanisme exceptionnel permet d'étaler de façon provisoire les demandes de rachats sur plusieurs valeurs liquidatives dès qu'elles excèdent un certain niveau défini dans la documentation juridique des OPCVM. Le déclenchement n'opère qu'en cas de circonstances inhabituelles de liquidité et des rachats anormalement importants au passif. Ce mécanisme est un outil de gestion du risque de liquidité qui ne devra être déclenché que dans l'intérêt exclusif des porteurs et assurer un traitement égalitaire des ordres effectués par les porteurs concernés.

■ OPC Indiciel

Cet OPC ne rentre pas dans la classification des OPC indiciels.

1. Rapport de Gestion

■ Fonds de fonds alternatifs

Cet OPC ne rentre pas dans la classification des fonds de fonds alternatifs.

■ Réglementation SFTR en EUR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

■ Accès à la documentation

La documentation légale de l'OPC (DIC, prospectus, rapports périodiques...) est disponible auprès de la Société de gestion, à son siège ou à l'adresse email suivante : info@h2o-am.com

1. Rapport de Gestion

■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) en EUR

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : 0,00

- o Prêts de titres : 0,00

- o Emprunt de titres : 0,00

- o Prises en pensions : 0,00

- o Mises en pensions : 0,00

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 1 554 028 496,99

- o Change à terme : 485 512 273,55

- o Future : 1 056 150 193,03

- o Options : 12 366 030,41

- o Swap : 0,00

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	BNP PARIBAS FRANCE DEUTSCHE BANK FRANCFORT NATWEST MARKETS N.V. ROYAL BANK OF CANADA PARIS

(*) Sauf les dérivés listés.

1. Rapport de Gestion

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces	0,00
Total	0,00
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces	4 468 099,47
Total	4 468 099,47

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus	0,00
. Autres revenus	0,00
Total des revenus	0,00
. Frais opérationnels directs	0,00
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
Total des frais	0,00

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension

1. Rapport de Gestion

c) Informations sur les risques

■ Méthode de calcul du risque global

La méthode de calcul retenue par la Société de gestion pour mesurer le risque global de ce fonds est celle de la valeur en risque - VaR - absolue.

- Niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPC :

Le niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPC est de 14. Toutefois, le fonds aura la possibilité d'atteindre un niveau de levier plus élevé. Au cours de l'exercice, l'effet de levier moyen a été de 5.89. Le niveau de l'effet de levier indicatif du fonds est calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés.

- Niveaux de VaR atteints par le fonds au cours de l'exercice :

Le niveau maximum de VaR - absolue atteint est de : 4,39%.

Le niveau minimum de VaR - absolue atteint est de : 2,99%.

Le niveau moyen de VaR - absolue atteint est de : 3,74%.

La méthodologie de calcul de VaR utilisée est du type paramétrique à 20 jours avec un intervalle de confiance de Var 99%. Elle se base sur un historique de données de six ans.

■ Exposition à la titrisation

Cet OPC n'est pas concerné par l'exposition à la titrisation.

■ Gestion des risques

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

Pour plus d'information, veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement sa rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion.

■ Gestion des liquidités

La société de gestion de portefeuille a défini une politique de gestion de la liquidité pour ses OPC ouverts, basée sur des mesures et des indicateurs d'illiquidité et d'impact sur les portefeuilles en cas de ventes forcées suite à des rachats massifs effectués par les investisseurs. Des mesures sont réalisées selon une fréquence adaptée au type de gestion, selon différents scénarii simulés de rachats, et sont comparées aux seuils d'alerte prédéfinis. La liquidité du collatéral fait l'objet d'un suivi avec des paramètres identiques.

1. Rapport de Gestion

Les OPC identifiés en situation de sensibilité du fait du niveau d'illiquidité constaté ou de l'impact en vente forcée, font l'objet d'analyses supplémentaires sur leur passif, la fréquence de ces tests évoluant en fonction des techniques de gestion employées et/ou des marchés sur lesquels les OPC investissent. A minima, les résultats de ces analyses sont présentés dans le cadre d'un comité de gouvernance.

La société de gestion s'appuie donc sur un dispositif de contrôle et de surveillance de la liquidité assurant un traitement équitable des investisseurs. Toute modification éventuelle de cette politique en cours d'exercice, ayant impacté la documentation de l'OPC, sera indiquée dans la rubrique « changements substantiels » du présent document.

■ Traitement des actifs non liquides

Les positions détenues chez Clearstream sur les obligations gouvernementales russes libellées en rouble sont valorisées à 0 suite à l'impossibilité de dénouer au sein de ce dépositaire central des transactions sur ces instruments.

1. Rapport de Gestion

d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)

Cet OPC ne prend pas en compte simultanément les trois critères « ESG ».

SFDR :

Dans le cadre du règlement dit "SFDR" (Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers), cet OPCVM/FIA ne relève ni de l'article 8 ni de l'article 9 de SFDR et, par conséquent, appartient à la catégorie des fonds visés par l'article 6.

Les critères principaux pris en compte dans les décisions d'investissement sont l'analyse macro-économique, l'analyse des flux de capitaux et la valorisation relative des marchés.

La prise en compte des risques de durabilité (tels que définis dans SFDR comme un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement) se fait par le biais d'exclusions systématiques basées sur la réglementation en vigueur et les secteurs et pays faisant l'objet de sanctions internationales.

En outre, la société de gestion, dans la gestion de cet OPCVM/FIA :

- exclut tous les acteurs impliqués dans la production, l'emploi, le stockage, la commercialisation et le transfert de mines anti-personnel et de bombes à sous-munitions, en cohérence avec les conventions d'Oslo et d'Ottawa ;
- Impose un contrôle supplémentaire et l'approbation du département « Conformité » de la Société de Gestion pour tout investissement lié à des émetteurs basés dans des pays identifiés comme étant « à risque élevé » d'un point de vue de la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (incluant notamment mais pas exclusivement les pays considérés par le Groupe d'action financière - GAFI - comme présentant des déficiences stratégiques dans leur dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, les listes de l'Union européenne de pays à haut risque et de juridictions non-coopératives à des fins fiscales, etc ...).

L'OPCVM n'est actuellement pas en mesure de prendre en compte les principaux impacts négatifs (ou « PAI ») des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité en raison :

- d'un manque de disponibilité de données fiables ;
- de l'utilisation d'instruments financiers dérivés pour lesquels les aspects PAI ne sont pas encore pris en compte, ni définis.

Taxonomie (Règlement (UE) 2020/852) :

Les investissements sous-jacents à cet OPCVM/FIA ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

2. Engagements de gouvernance et compliance

■ Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties - Exécution des ordres

Dans le cadre du respect par la Société de gestion de son obligation de « best execution/best selection », la sélection et le suivi des intermédiaires sont encadrés par un processus spécifique.

La politique de sélection des intermédiaires/contreparties et d'exécution des ordres de la société de gestion est disponible sur son site internet : <http://www.h2o-am.com> (rubrique "informations réglementaires").

■ Politique de vote

Le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus en portefeuille par les OPC qu'elle gère est consultable sur son site internet : <http://www.h2o-am.com> (rubrique "informations réglementaires").

La politique de vote est accessible sous cette même section et décrite au sein de la politique d'engagement actionnarial.

■ Politique de rémunération

H2O AM a mis en application une politique de rémunération conformément aux réglementations UCITS V et AIFM. Ces réglementations impliquent que les sociétés de gestion établissent et appliquent des politiques de rémunération et des pratiques qui favorisent une gestion saine et efficace des risques et n'encouragent pas la prise de risques non conforme au profil de risque de l'OPC.

La politique de rémunération est placée sous la supervision et l'approbation d'un comité de rémunération composé de membres qui n'exercent pas de fonctions exécutives au sein d'H2O. La politique de rémunération est validée une fois par an par le comité de rémunération H2O. Le comité a été créé pour la première fois en 2012 afin de s'assurer que les modalités de rémunération soutiennent à la fois les objectifs stratégiques d'H2O ainsi que le recrutement, la motivation et la rétention de son équipe, tout en respectant les règles mises en place par les autorités de régulation et de gouvernance.

En ce qui concerne la politique de rémunération, les collaborateurs, sont rémunérés sur la base d'un salaire fixe conforme aux pratiques du marché et d'une prime annuelle, cette dernière étant basée sur leur performance individuelle et leur contribution à l'activité globale. Les collaborateurs, qui sont également actionnaires, ont également droit à des dividendes à hauteur de leur participation dans le capital de la holding du groupe et en fonction de la rentabilité du groupe.

La rémunération du personnel de la société de gestion y compris le Personnel identifié (c'est-à-dire les preneurs de risques matériels qui peuvent avoir un impact sur le profil de risque de la société de gestion ou des portefeuilles qu'elle gère) est déterminée sur la base des principes et critères suivants :

- Une gestion des risques et une structure de rémunération saines et efficaces conformes aux intérêts de la société de gestion, des portefeuilles et des investisseurs, comprenant des politiques et des procédures d'évaluation, de gestion des risques, de liquidité et de réglementation solides;
- Les salaires des collaborateurs sont proportionnels au marché au vu des fonctions qu'ils exercent.

2. Engagements de gouvernance et compliance

La société de gestion n'accorde des primes discrétionnaires qu'après avoir accumulé et perçu des commissions de performance et des commissions de gestion pour la période concernée. La rémunération variable, y compris la composante qui peut être différée, est discrétionnaire de sorte qu'elle puisse être réduite à zéro en raison d'une performance négative.

Information relative à la rémunération des collaborateurs

La société de gestion a qualifié le personnel suivant en tant Personnel Identifié :

- a) la direction;
- b) le personnel des fonctions de gestion de portefeuille, de la relation client et des fonctions de Business Development;
- c) les responsables Middle Office, Développement Quantitatif, Finance, Juridique, et Ressources Humaines;
- d) le personnel exerçant des fonctions de contrôle; et
- e) tout employé percevant une rémunération totale qui le place dans la même tranche de rémunération que la direction et les preneurs de risques (b, c et d).

En dehors du personnel identifié ci-dessus, la société de gestion n'a pas de preneurs de risques matériels.

Au-delà de seuils définis, H2O s'assure qu'une partie substantielle de tout élément de rémunération variable du Personnel identifié est différée et se compose de :

- a) parts ou actions de l'OPC concerné lorsque cela est possible; ou
- b) participations équivalentes dans les portefeuilles concernés lorsque cela est possible; ou
- c) instruments liés aux actions relatifs aux portefeuilles concernés; ou
- d) des instruments non monétaires équivalents relatifs aux portefeuilles concernés par des incitations aussi efficaces que n'importe lequel des instruments visés aux points a) à c).

Les instruments sont soumis à une politique de rétention appropriée conçue pour aligner les incitations pour le Personnel identifié avec les intérêts à long terme de :

- a) les portefeuilles qu'il gère; et
- b) les investisseurs de ces portefeuilles; et
- c) H2O.

Le personnel de la société de gestion est rémunéré uniquement par la société de gestion elle-même et non par les Portefeuilles qu'elle gère. H2O s'est assuré que toute rémunération variable, y compris toute partie différée, ne soit versée ou octroyée que si elle est :

(1) Justifiée en fonction des performances de :

- a) des portefeuilles;
- b) de l'unité commerciale; et
- c) de la personne concernée; et

(2) Durable selon la situation financière de H2O dans son ensemble.

2. Engagements de gouvernance et compliance

Vous trouverez ci-dessous les informations chiffrées relatives à la rémunération :

€ equivalent

H2O AM EUROPE/H2O MONACO	2023	2022
Wages and salaries	12,719,374	10,479,552
<i>o/w Fixed wages</i>	5,888,378	5,573,634
<i>o/w Bonus</i>	6,830,996	4,905,918
headcounts	28	26

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2023, 11 421 215 euros concernaient le personnel dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de la société ou des fonds gérés.

3. Frais et Fiscalité

■ Frais d'intermédiation

La société de gestion prend en charge directement les frais de recherche.

■ Retenues à la source

Cet OPC n'est pas concerné par les retenues à la source.

4. Rapport du Commissaire aux comptes



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement H2O ADAGIO FCP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif H2O ADAGIO FCP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement 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 30 septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.



Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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 fonds commun de placement.

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 société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement 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

KPMG S.A.

Signature numérique de
Isabelle Bousquie
KPMG le 03/02/2025 19:33:17

Isabelle Bousquie
Associé

5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels

Bilan Actif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négo-ciées sur un marché ré-gle-men-té ou assimilé	0,00
Non négo-ciées sur un marché ré-gle-men-té ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négo-ciées sur un marché ré-gle-men-té ou assimilé	0,00
Non négo-ciées sur un marché ré-gle-men-té ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	151 584 351,34
Négo-ciées sur un marché ré-gle-men-té ou assimilé	151 584 351,34
Non négo-ciées sur un marché ré-gle-men-té ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	171 504 289,75
Négo-ciés sur un marché ré-gle-men-té ou assimilé	171 504 289,75
Non négo-ciés sur un marché ré-gle-men-té ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	8 763 844,43
OPCVM	8 763 844,43
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	8 427 669,45
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	340 280 154,97
Créances et comptes d'ajustement actifs	11 871 984,91
Comptes financiers	11 070 033,03
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	22 942 017,94
Total de l'actif I+II	363 222 172,91

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

5. Comptes de l'exercice

Bilan Passif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Capitaux propres :	
Capital	329 125 923,86
Report à nouveau sur revenu net	0,02
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	10 971,37
Résultat net de l'exercice	18 916 400,39
Capitaux propres I	348 053 295,64
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	348 053 295,64
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	5 033 927,93
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	5 033 927,93
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	10 134 949,34
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	10 134 949,34
Total Passifs : I+II+III+IV	363 222 172,91

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	9 954 164,40
Produits sur titres de créances	6 893 480,11
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	1 274 849,03
Sous-total produits sur opérations financières	18 122 493,54
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-56 672,65
Sous-total charges sur opérations financières	-56 672,65
Total revenus financiers nets (A)	18 065 820,89
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-5 322 027,66
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-5 322 027,66
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	12 743 793,23
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-2 190 606,19
Sous-total revenus nets I = (C+D)	10 553 187,04
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	3 058 702,86
Frais de transactions externes et frais de cession	-276 040,32
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	2 782 662,54
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-20 068,78
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	2 762 593,76

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	7 638 388,71
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-411 752,52
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	7 226 636,19
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-1 626 016,60
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	5 600 619,59
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	18 916 400,39

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels - Annexes comptables

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

Pour les parts EUR-Q, EUR-I C, EUR-I C/D, EUR-N et EUR-R

L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure de 1,25% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part Q, de 1% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts I C et I C/D, de 0,45% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part R, et de 0,90% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part N après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts HUSD-I et HUSD-R

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 1% l'an à celle du SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HUSD-I et de 0,45% l'an à celle du SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part HUSD-R après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts HCHF-I, HCHF- N et HCHF-R

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 1% l'an à celle du SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HCHF-I, de 0,45% l'an à celle du SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part HCHF-R et de 0,90% l'an à celle du SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HCHF-N après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts HSGD-R

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 0,45% l'an à celle du SIBOR (Singapore Interbank Offered Rate) SGD à 1 mois sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part HSGD-R, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

5. Comptes de l'exercice

Pour les parts HGBP-R et HGBP-I

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 1% l'an à celle du SONIA (Sterling Overnight Index Average) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HGBP-I et de 0,45% l'an à celle du SONIA (Sterling Overnight Index Average) capitalisé

quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HGBP-R, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour la part HAUD-I

L'objectif de la part est de réaliser une performance supérieure de 1% l'an à celle de l'indice Bloomberg AusBond Bank Bill Index (tracker Bloomberg BAUBIL Index) sur sa durée de placement minimale recommandée, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

L'attention des souscripteurs potentiels est attirée sur le fait que les différents objectifs de performance indiqués dans la présente rubrique "Objectif de gestion" sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de surperformance arrêtées par la société de gestion et ne constituent en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du fonds commun de placement.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

5. Comptes de l'exercice

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Actif net Global en EUR	1 045 956 169,36	607 347 049,60	455 366 205,12	348 053 295,64
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D) en EUR				
Actif net	906 296,56	713 209,62	418 372,41	284 454,16
Nombre de titres	17,6904	15,1689	7,9497	5,4103
Valeur liquidative unitaire	51 230,98	47 017,88	52 627,44	52 576,41
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	2 654,00	0,00	3 082,72	136,98
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2 653,26	0,00	2 027,86	2 312,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	2 359,50	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	651,78	433,35	1 697,13
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-195,34	0,00	0,00	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C) en EUR				
Actif net	114 908 249,55	47 970 465,52	34 032 748,38	25 799 765,89
Nombre de titres	1 578,2957	681,2493	426,3448	302,1270
Valeur liquidative unitaire	72 805,27	70 415,43	79 824,47	85 393,77
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7 542,06	-547,50	7 654,77	700,73
Capitalisation unitaire sur revenu	-266,14	942,15	678,31	2 763,30
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C) en EUR				
Actif net	24 360 170,81	14 779 021,43	8 232 725,03	6 906 543,62
Nombre de titres	228 419,6391	144 769,0036	71 477,0131	56 495,6557
Valeur liquidative unitaire	106,64	102,08	115,18	122,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	11,10	-0,76	11,10	1,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,01	1,26	1,36	4,13
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C) en EUR				
Actif net	22 732 109,40	29 603 918,70	23 387 952,46	7 937 013,07
Nombre de titres	1 136,8290	1 527,5548	1 043,5974	328,2823
Valeur liquidative unitaire	19 996,06	19 379,93	22 410,89	24 177,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2 054,40	-146,97	2 127,56	199,76
Capitalisation unitaire sur revenu	261,70	311,13	621,45	985,71

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C) en EUR (*)				
Actif net	355 668 762,15	212 429 530,45	0,00	0,00
Nombre de titres	2 588 628,0998	1 618 661,6259	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	137,39	131,23	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	14,32	-0,98	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,56	1,17	0,00	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C) en EUR (**)				
Actif net	377 180 603,48	229 219 982,92	374 199 984,99	295 738 227,71
Nombre de titres	3 839 184,9074	2 445 788,7219	3 556 021,1281	2 660 839,8354
Valeur liquidative unitaire	98,24	93,72	105,22	111,14
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	10,25	-0,69	10,19	0,91
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,48	0,74	0,78	3,30
Part H2O ADAGIO FCP HAUD-I(C) en AUD				
Actif net en AUD	104 483 002,60	81 124 245,64	0,00	0,00
Nombre de titres	1 015 231,9315	820 071,9003	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en AUD	102,91	98,92	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8,26	5,47	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,46	0,87	0,00	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C) en CHF				
Actif net en CHF	9 718 293,92	8 059 810,59	8 154 640,20	7 429 447,44
Nombre de titres	172,2219	147,5719	133,8250	116,7418
Valeur liquidative unitaire en CHF	56 428,90	54 616,16	60 935,10	63 639,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	4 649,70	5 092,85	6 163,19	27,95
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-160,52	723,32	571,32	2 202,81
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C) en CHF				
Actif net en CHF	64 446,20	48 346,07	0,02	0,02
Nombre de titres	668,8482	525,4247	0,0002	0,0002
Valeur liquidative unitaire en CHF	96,35	92,01	100,00	100,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	7,98	8,66	-50,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,61	1,12	50,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C) en CHF (***)				
Actif net en CHF	4 837 429,08	6 536 451,21	0,00	0,00
Nombre de titres	43 484,0012	61 733,0012	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en CHF	111,24	105,88	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,26	10,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,37	0,91	0,00	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C) en CHF (****)				
Actif net en CHF	311 343,15	244 730,66	2 566 526,72	631 834,17
Nombre de titres	3 226,3659	2 668,6332	25 319,7600	6 048,6067
Valeur liquidative unitaire en CHF	96,49	91,70	101,36	104,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8,01	8,67	10,35	0,02
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,19	0,71	0,97	3,34
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C) en GBP				
Actif net en GBP	505 145,93	291 805,59	338 874,57	166 038,54
Nombre de titres	7,5065	4,4235	4,4235	2,0000
Valeur liquidative unitaire en GBP	67 294,46	65 967,12	76 607,79	83 019,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-9 099,67	-99,04	10 626,65	3 311,23
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-732,39	998,50	1 455,97	3 140,15
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C) en GBP				
Actif net en GBP	56 552,70	15 355,55	17 829,56	103,96
Nombre de titres	426,0442	119,0442	119,0442	0,6440
Valeur liquidative unitaire en GBP	132,73	128,99	149,77	161,42
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-17,92	-0,12	20,85	6,44
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	1,24	1,75	3,84	6,53

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C) en SGD (*****)				
Actif net en SGD	311 236,18	297 989,75	549 511,65	417 773,66
Nombre de titres	3 157,7994	3 143,6380	5 090,1009	3 675,2467
Valeur liquidative unitaire en SGD	98,56	94,79	107,95	113,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8,02	8,43	1,14	1,55
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,79	0,51	0,90	2,49
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C) en SGD (*****)				
Actif net en SGD	416 197,49	203 921,08	0,00	0,00
Nombre de titres	3 353,9044	1 700,6360	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en SGD	124,09	119,90	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,07	10,64	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,39	0,72	0,00	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C) en USD				
Actif net en USD	1 836 949,85	749 396,44	759 322,51	820 640,45
Nombre de titres	29,0959	12,0376	10,5228	10,4552
Valeur liquidative unitaire en USD	63 134,31	62 254,63	72 159,73	78 491,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	5 565,78	9 936,06	4 554,01	-611,70
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-496,48	790,69	334,58	2 283,03
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C) en USD (*****)				
Actif net en USD	3 178 197,49	1 826 080,61	0,00	0,00
Nombre de titres	25 358,7769	14 994,7524	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	125,32	121,78	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	11,13	19,59	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,86	1,02	0,00	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C) en USD (*****)				
Actif net en USD	1 724 687,36	598 671,79	2 664 286,70	1 783 096,61
Nombre de titres	16 885,8041	6 039,4712	23 397,5741	14 578,2127
Valeur liquidative unitaire en USD	102,13	99,12	113,87	122,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,08	15,97	7,24	-0,95
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,25	0,69	0,56	3,26

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Part H2O ADAGIO Part HJPY I(C) en JPY				
Actif net en JPY	8 319 345 423,57	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	753 201,9067	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en JPY	11 045,30	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	5,79	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,03	0,00	0,00	0,00

(*) Cette part "EUR-R (C), code ISIN : FR0010923359" a été regroupée avec la part "EUR SR-(C), code ISIN : FR0013393188" le 06/07/23. Suite à ce regroupement, la nouvelle part a été renommée « EUR-R(C), code ISIN FR0013393188.

(**) part " EUR-R(C) code ISIN : FR0013393188" après regroupement.

(***) Cette part "HCHF-R (C) code ISIN : FR0011981752 " a été regroupée avec la part " HCHF-SR (C) code ISIN : FR0013393212" le 06/07/23. Suite à ce regroupement, la nouvelle part a été renommée « HCHF-R (C) , code ISIN FR0013393212.

(****) part " HCHF-R(C) code ISIN : FR0013393212" après regroupement.

(*****) part " HSGD-R(C) code ISIN : FR0013393196" après regroupement.

(*****) Cette part " HSGD-R (C) code ISIN : FR0011981711 " a été regroupée avec la part " HSGD-SR (C) code ISIN : FR0013393196" le 06/07/23. Suite à ce regroupement, la nouvelle part a été renommée « HSGD-R (C) , code ISIN FR0013393196.

(*****) Cette part " HUSD-R (C) code ISIN : FR0011981745 " a été regroupée avec la part " HUSD-SR (C) code ISIN : FR0013393204" le 06/07/23. Suite à ce regroupement, la nouvelle part a été renommée « HUSD-R (C) , code ISIN FR0013393204.

(*****) part " HUSD-R (C) code ISIN : FR0013393204" après regroupement.

5. Comptes de l'exercice

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

5. Comptes de l'exercice

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

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. Il s'agit des prix et données de marché relatives aux transactions traitées qui permettent d'approcher au plus près la juste valeur des actifs en portefeuille. La société de gestion conserve l'ensemble des documents justificatifs à ces cours retenus, conformément à la politique de valorisation de la société de gestion. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

5. Comptes de l'exercice

Les obligations sont valorisées sur la base d'un composite de cours Bloomberg récupéré à 17 h (heure de Paris) suivant le cours WMR de la devise au jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées, sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Valorisation des obligations russes

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les sanctions internationales, les cours affichés par les différents prestataires de services financiers pour les obligations émises par la Russie peuvent ne pas être représentatifs des conditions de marchés. Ainsi, au 30 Septembre 2024, la société de gestion valorise les obligations d'Etat qui rentrent dans le champ d'application des sanctions de l'UE vis-à-vis du NSD (National Settlement Depository) comme suit :

- La valorisation des obligations libellées en rouble détenues chez Clearstream est à 0 puisque ce dépositaire central ne permet pas les transactions (même intra-Clearstream) sur ces actifs.
- La valorisation des obligations libellées en dollar US est déterminée en fonction des données reçues du fournisseur de données Bloomberg.

Enfin, tous les coupons courus ou les coupons en attente de paiement liés aux obligations russes ont été compensés par une provision de montant équivalent mais de signe opposé.

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

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées, sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Pour les valeurs mobilières non cotées ou celles dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, ainsi que pour les autres éléments du bilan, la société de gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les valeurs étrangères sont converties en contre-valeur en euros suivant le cours des devises WMR au jour de l'évaluation.

Les OPCVM/FIA/fonds d'investissement

Les parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les organismes de placement collectifs étrangers qui valorisent dans des délais incompatibles avec l'établissement de la valeur liquidative du FCP sont évalués sur la base d'estimations fournies par les administrateurs de ces organismes sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion.

5. Comptes de l'exercice

Titres de créances négociables :

Les titres de créances négociables sont valorisés selon les règles suivantes :

- les BTAN et les BTF sont valorisés sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés auprès des teneurs de marchés,
- les titres de créances à taux variables non cotés sont valorisés au prix de revient corrigé des variations éventuelles du « spread » de crédit.
- les autres titres de créances négociables à taux fixe (certificats de dépôts, billets de trésorerie, bons des institutions financières ...) sont évalués sur la base du prix de marché.

En l'absence de prix de marché incontestable, les TCN sont valorisés par application d'une courbe de taux éventuellement corrigé d'une marge calculée en fonction des caractéristiques du titre (de l'émetteur).

Toutefois les titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est inférieure ou égale à 3 mois peuvent être évalués de façon linéaire.

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.

5. Comptes de l'exercice

Les changes à termes :

Ils sont valorisés au cours des devises au jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report/déport.

Ils peuvent être valorisés au prix de marché à partir des courbes de change à terme observées.

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

Les swaps :

Les « asset swaps » sont valorisés au prix de marché sur la base des « spreads » de crédit de l'émetteur indiqués par les teneurs de marché. En l'absence de teneur de marché, les « spreads » seront récupérés par tout moyen auprès des contributeurs disponibles.

Les « asset swaps » d'une durée inférieure ou égale à 3 mois peuvent être valorisés linéairement. Les autres swaps sont valorisés au prix de marché à partir des courbes de taux observées.

Les CDS :

Les instruments complexes comme les « CDS », les « SES » ou les options complexes sont valorisés en fonction de leur type selon une méthode appropriée.

Engagements Hors Bilan :

Les engagements hors bilan sont évalués de la façon suivante :

A) Engagements sur marchés à terme fermes :

1) Futures :

engagement = cours de référence (ce sont les cours de 17h pris sur Bloomberg – heure de Paris) x nominal du contrat x quantités

A l'exception de l'engagement sur contrat EURIBOR négocié sur le LIFFE qui est enregistré pour sa valeur nominale.

2) Engagements sur contrats d'échange :

a) de taux

- contrats d'échange de taux d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois

adossés : nominal + intérêts courus (différentiel d'intérêts)

non adossés : nominal + intérêts courus (différentiel d'intérêts)

- contrats d'échange de taux d'une durée de vie supérieure à 3 mois

.adossés :

- ° Taux fixe/Taux variable

- évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché

- ° Taux variable/Taux fixe

- évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché

5. Comptes de l'exercice

.non adossés :

- ° Taux fixe/Taux variable
- évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché
- ° Taux variable/Taux fixe
- évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché

b) autres contrats d'échange

Ils seront évalués à la valeur de marché.

B) Engagements sur marchés à terme conditionnels :

Engagement = quantité x nominal du contrat (quotité) x cours du sous-jacent x delta.

Mécanisme d'ajustement (« swing pricing ») de la valeur liquidative avec seuil de déclenchement

Dès la création du FCP, la société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative (VL) avec un seuil de déclenchement.

Ce mécanisme consiste à faire supporter aux investisseurs, qui souscrivent ou qui rachètent leurs parts, les frais liés aux transactions effectuées à l'actif du FCP en raison des mouvements (souscriptions/rachats) du passif du FCP. Ce mécanisme, encadré par une politique, a pour but de protéger les porteurs qui demeurent dans le FCP en leur faisant supporter le moins possible ces frais. Il a pour résultat de calculer une VL ajustée dite « swinguée ».

Ainsi, si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du FCP dépasse un seuil préétabli déterminé, sur la base de critères objectifs par la société de gestion en pourcentage de l'actif net, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. Si le FCP émet plusieurs catégories de parts, la VL de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des catégories de parts du FCP.

Les paramètres de coûts de réajustement et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au FCP.

Il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du mécanisme d'ajustement à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du mécanisme d'ajustement.

La VL « swinguée » est la seule valeur liquidative du FCP et la seule communiquée aux porteurs de parts du FCP. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la VL avant application du mécanisme d'ajustement.

5. Comptes de l'exercice

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Les notations retenues pour ce tableau sont définies comme suit :

- Si l'émission est notée simultanément par les trois agences, alors le titre est classé « Investment Grade » si la notation de la société de gestion et au moins deux des trois notations effectuées par les agences sont « Investment Grade » .
- Si l'émission est notée par deux agences seulement, alors le titre est classé « Investment Grade » si la notation de la société de gestion et au moins l'une des deux notations effectuées par les agences sont « Investment Grade ».
- Si l'émission est notée par une agence seulement, alors le titre est classé « Investment Grade » si la notation société de gestion et la notation de l'agence sont « Investment Grade ».
- En cas d'émission non notée, la note de l'émetteur sera prise en compte.
- Si l'émission et l'émetteur ne sont pas notés, alors le titre apparaît dans la catégorie « Non notés ».
- Les émissions et émetteurs notés qui ne sont pas catégorisés « Investment Grade » sont référencés « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

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

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de :

- pour toutes les catégories de parts R : 0.90% TTC,
- pour toutes les catégories de parts I : 0.35% TTC,
- pour toutes les catégories de parts N : 0.45% TTC,
- Part EUR-Q : 0.10% TTC.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais de fonctionnement et autres services sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

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

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est 0,15% TTC maximum pour toutes les parts.

5. Comptes de l'exercice

Commission de surperformance :

Les frais de gestion variables sont calculés selon la méthode suivante :

- 25,00 % TTC de la surperformance par rapport à l'Indice de référence.

La performance de chaque catégorie de parts du Fonds est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative (VL) de ladite catégorie de part.

La commission de surperformance, applicable à une catégorie de part donnée, est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé et l'actif de référence pour ladite catégorie de part (modèle fondé sur un indice de référence).

Toute sous-performance du FCP par rapport à l'indice de référence doit être compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles, quelle que soit la durée de cette sous-performance.

L'actif valorisé, l'actif de référence et la High Water Mark sont calculés pour chaque catégorie de part et s'entendent de la manière suivante :

a) **L'actif valorisé** est égal au montant de l'actif du Fonds, correspondant à la catégorie de part concernée, évalué selon les règles applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels correspondant à ladite catégorie de part.

b) **La High Water Mark** (« HWM »), correspond à la VL la plus élevée du Fonds, correspondant à la catégorie de part concernée, constatée à la fin de chaque période d'observation depuis la date de lancement de la catégorie de part concernée et pour laquelle des commissions de performances ont été prélevées.

c) **L'actif de référence** est, en cours de période d'observation et à chaque calcul de valeur liquidative, retraité des montants de souscriptions/rachats correspondant à la catégorie de part, et valorisé selon la performance de l'indice de référence applicable. En début de période d'observation :

(i) si l'actif valorisé à la fin de la précédente période d'observation est supérieur à l'actif de référence à cette même date, l'actif de référence est alors égal au produit de la HWM et du nombre de parts correspondant à la catégorie de part concernée à cette même date ;

(ii) si l'actif valorisé à la fin de la précédente période d'observation est inférieur ou égal à l'actif de référence à cette même date, comme en cours de période d'observation, l'actif de référence est retraité des souscriptions/rachats et valorisé selon la performance de l'indice de référence applicable à la catégorie de part.

L'indice de référence est égal à l'€STR capitalisé majoré de 1% par an pour les parts EUR-I C, EUR-I D, de 0,45% par an pour les parts R et de 0,90% par an pour les parts N.

L'indice de référence est égal au SORA 1 mois majoré de 0,45% par an pour les parts HSGD-R.

L'indice de référence est égal au SOFR capitalisé quotidiennement majoré de 1% par an pour les parts HUSD-I et de 0,45% par an pour les parts HSUD-R.

5. Comptes de l'exercice

L'indice de référence est égal au SARON capitalisé quotidiennement majoré de 1% par an pour les parts HCHF-I, de 0,45% par an pour les parts HCHF-R et de 0,90% par an pour les parts HCHF-N.

L'indice de référence est égal au SONIA capitalisé quotidiennement majoré de 1% par an pour les parts HGBP-I.

L'indice de référence est égal à l'indice Bloomberg AusBond Bank Bill Index (tracker Bloomberg BAUBIL majoré de 1% par an pour les parts HAUD-I.

La performance du fonds commun de placement est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative de chaque catégorie de part.

Pour rappel, les données relatives à la performance passée de l'indice de référence sont disponibles sur le site internet www.h2o-am.com ainsi que dans les rapports mensuels et le rapport annuel du FCP consultables sur ce même site.

La période d'observation est définie comme suit :

- La première période d'observation : du 1er octobre 2020 au dernier jour de bourse de septembre 2021 ;
- Pour les périodes d'observation suivantes : du premier jour de bourse d'octobre au dernier jour de bourse de septembre de l'année suivante.

Au début de chaque période d'observation, l'actif de référence retenu sera le plus élevé entre l'actif constaté le 1er octobre 2020 et tous les actifs valorisés constatés le dernier jour de chacune des périodes d'observation établies depuis le lancement du fonds. L'OPCVM étant issu d'une opération de scission prévue à l'article L.214-8-7 du Code monétaire et financier, l'actif constaté le 1er octobre 2020 sera l'actif le plus élevé entre l'actif constaté le jour de la scission et l'actif de référence du fonds scindé H2O ADAGIO dont les actifs conservés par le fonds « H2O ADAGIO SP » ex H2O ADAGIO ont été retranchés à due proportion.

L'actif de référence sera, le cas échéant, retraité des montants de souscriptions/rachats intervenus entre la date de constatation de cet actif de référence et le début de la nouvelle période d'observation.

Si, sur la période d'observation et pour une catégorie de part donnée, l'actif valorisé est supérieur à celui de l'actif de référence défini ci-dessus, la commission de surperformance représentera 25% maximum de l'écart entre ces deux actifs. Une provision au titre de la commission de surperformance est alors prise en compte pour le calcul de la valeur liquidative.

Si, sur la période d'observation et pour une catégorie de part donnée, l'actif valorisé est inférieur à celui de l'actif de référence, la commission de surperformance sera nulle. Le cas échéant, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision.

Si, sur la période d'observation, l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

5. Comptes de l'exercice

Le calcul de la commission de surperformance ne sera définitif qu'à la fin de la période d'observation concernée. La commission est alors dite « cristallisée » et peut à ce titre être perçue. En cas de rachat lors de la période d'observation, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion et peut être perçue avant la fin de la période d'observation en cours.

Les commissions de surperformance étant basées sur la performance de chaque catégorie de part concernée, elles sont donc calculées quotidiennement et prises en compte dans le calcul de la VL de cette même catégorie de part. Cette méthode ne peut donc assurer un suivi individualisé de la performance réelle de chaque souscription, ce qui peut conduire, dans certains cas, à une iniquité résiduelle entre les porteurs de parts.

Par exemple et de manière simplifiée, tout investisseur souscrivant dans une période de surperformance où une commission de performance est provisionnée "perd moins" en cas de baisse de la valeur liquidative car il bénéficie d'une atténuation du fait de la réduction de la provision, alors même que son investissement n'a pas contribué à la constitution de cette provision. En parallèle, les investisseurs déjà présents ne bénéficieront pas de la totalité de la provision constituée depuis le début de la période d'observation concernée (ou depuis leur date de souscription, si celle-ci est postérieure au début de ladite période).

De même, tout investisseur souscrivant dans une période de sous-performance où les commissions de performance ne sont pas provisionnées « gagne plus » en cas de hausse de la valeur liquidative car il bénéficie d'une appréciation de son investissement, sans contribuer à la constitution de provisions tant que l'actif valorisé de la catégorie de part est inférieur à l'actif de référence. Cependant, pour tous les porteurs, cette souscription réduit le rendement à réaliser pour combler l'écart entre l'actif valorisé et l'actif de référence. Ainsi, les commissions de performance seront provisionnées plus tôt.

Par ailleurs, lorsque la performance d'une catégorie de part sur une période d'observation donnée est négative, dans certaines circonstances, des commissions de surperformance pourront être prélevées si la performance de l'indice de référence est davantage négative que celle de ladite catégorie de part.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

5. Comptes de l'exercice

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation

5. Comptes de l'exercice

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	455 366 205,12
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	11 767 580,35
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-142 012 793,49
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	12 743 793,23
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 782 662,54
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	7 226 636,19
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 513,30
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-17 878,85
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	199 603,85 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	348 053 295,64

(*) 30/09/2024 : Dotation swing pricing

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

5. Comptes de l'exercice

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-2,5394	-132 189,03
Solde net des souscriptions/rachats	-2,5394	-132 189,03
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5,4103	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	23,6690	1 957 591,83
Parts rachetées durant l'exercice	-147,8868	-12 343 965,47
Solde net des souscriptions/rachats	-124,2178	-10 386 373,64
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	302,1270	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	2 560,5983	305 101,99
Parts rachetées durant l'exercice	-17 541,9557	-2 079 982,43
Solde net des souscriptions/rachats	-14 981,3574	-1 774 880,44
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	56 495,6557	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	32,4078	755 259,89
Parts rachetées durant l'exercice	-747,7229	-17 470 687,92
Solde net des souscriptions/rachats	-715,3151	-16 715 428,03
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	328,2823	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	76 206,0827	8 215 914,49
Parts rachetées durant l'exercice	-971 387,3754	-104 898 359,89
Solde net des souscriptions/rachats	-895 181,2927	-96 682 445,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 660 839,8354	
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	5,8334	377 753,28
Parts rachetées durant l'exercice	-22,9166	-1 512 726,95
Solde net des souscriptions/rachats	-17,0832	-1 134 973,67
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	116,7418	
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,0002	

5. Comptes de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-19 271,1533	-2 103 206,97
Solde net des souscriptions/rachats	-19 271,1533	-2 103 206,97
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	6 048,6067	
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-2,4235	-225 643,29
Solde net des souscriptions/rachats	-2,4235	-225 643,29
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2,0000	
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-118,4002	-21 843,10
Solde net des souscriptions/rachats	-118,4002	-21 843,10
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,6440	
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-1 414,8542	-108 219,51
Solde net des souscriptions/rachats	-1 414,8542	-108 219,51
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 675,2467	
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	2,2694	155 958,87
Parts rachetées durant l'exercice	-2,3370	-164 897,56
Solde net des souscriptions/rachats	-0,0676	-8 938,69
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10,4552	
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-8 819,3614	-951 071,37
Solde net des souscriptions/rachats	-8 819,3614	-951 071,37
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	14 578,2127	

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

5. Comptes de l'exercice

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
H2O ADAGIO FCP EUR- I(C/D) FR0012916682	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	284 454,16	5,4103	52 576,41
H2O ADAGIO FCP EUR- I(C) FR0010929794	Capitalisation	Capitalisation	EUR	25 799 765,89	302,1270	85 393,77
H2O ADAGIO FCP EUR- N(C) FR0013186772	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 906 543,62	56 495,6557	122,24
H2O ADAGIO FCP EUR- Q(C) FR0013425287	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 937 013,07	328,2823	24 177,40
H2O ADAGIO FCP EUR- R(C) FR0013393188	Capitalisation	Capitalisation	EUR	295 738 227,71	2 660 839,8354	111,14
H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C) FR0011981794	Capitalisation	Capitalisation	CHF	7 429 447,44	116,7418	63 639,99
H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C) FR0013321692	Capitalisation	Capitalisation	CHF	0,02	0,0002	100,00
H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C) FR0013393212	Capitalisation	Capitalisation	CHF	631 834,17	6 048,6067	104,45
H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C) FR0011981810	Capitalisation	Capitalisation	GBP	166 038,54	2,0000	83 019,27
H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C) FR0012489730	Capitalisation	Capitalisation	GBP	103,96	0,6440	161,42
H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C) FR0013393196	Capitalisation	Capitalisation	SGD	417 773,66	3 675,2467	113,67
H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C) FR0011981786	Capitalisation	Capitalisation	USD	820 640,45	10,4552	78 491,12
H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C) FR0013393204	Capitalisation	Capitalisation	USD	1 783 096,61	14 578,2127	122,31

5. Comptes de l'exercice

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	151 584,35	150 263,12	1 321,23	0,00	0,00
Titres de créances	171 504,29	171 504,29	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11 070,03	0,00	0,00	0,00	11 070,03
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	308 651,30	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	-11 421,13	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		630 418,71	-10 099,90	0,00	11 070,03

5. Comptes de l'exercice

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	1 208,40	0,00	0,00	24 933,76	25 802,25	66 109,38	33 530,57
Titres de créances	171 504,29	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
Comptes financiers	11 070,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	479 761,83	105 523,15	-224 172,47	-52 461,21
Options	-11 421,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	172 361,59	0,00	0,00	504 695,59	131 325,40	-158 063,09	-18 930,64

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

5. Comptes de l'exercice

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CHF	MXN	JPY	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 618,27	0,00	63 992,02	0,00	67,09
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5 121,05	0,00	0,00	551,25	2 286,25
Comptes financiers	5 260,99	292,50	0,00	1 126,51	345,91
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-764,27	-61,52	0,00	0,00	-2 345,80
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	116 414,51	3 669,12	3 526,55	60 190,25	182 024,04
Devises à livrer	-242 579,89	-83 326,78	-8 142,45	-6 044,51	-104 308,21
Futures options swaps	163,25	0,00	0,00	23,05	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-107 766,09	-79 426,68	59 376,12	55 846,55	78 069,28

5. Comptes de l'exercice

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	5 241,11	16 888,54	0,00
Obligations et valeurs assimilées	122 207,85	7 069,03	177,82
Titres de créances	171 504,29	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	298 953,25	23 957,57	177,82

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

5. Comptes de l'exercice

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID	360,08	0,00
BNP PARIBAS FRANCE	1 380,08	0,00
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	1 565,25	0,00
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	1 660,89	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS FRANCE	74,00	0,00
DEUTSCHE BANK AG LONDRES	89,41	0,00
NATWEST MARKETS N.V.	1 030,00	0,00
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	310,00	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	0,00	606,77
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID	0,00	33,87
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	0,00	615,32
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	458,14
Dettes		
Collatéral espèces		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT	0,00	340,00
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	1 665,21
DEUTSCHE BANK AG LONDRES	0,00	980,00
NATWEST MARKETS N.V.	0,00	1 025,14
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	0,00	457,75

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

5. Comptes de l'exercice

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

5. Comptes de l'exercice

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/09/2024
Créances		
	Dépôts de garantie en espèces	6 668 816,83
	Coupons et dividendes en espèces	3 033 754,75
	Collatéraux	2 169 413,33
Total des créances		11 871 984,91
Dettes		
	Frais de gestion fixe	470 181,09
	Frais de gestion variable	1 673 491,92
	Collatéraux	4 468 099,47
	Autres dettes	3 523 176,86
Total des dettes		10 134 949,34
Total des créances et des dettes		1 737 035,57

5. Comptes de l'exercice

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2024
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 363,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Frais de gestion variables provisionnés	2 146,54
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,72
Frais de gestion variables acquis	45,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	146 489,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Frais de gestion variables provisionnés	149 375,14
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,47
Frais de gestion variables acquis	57 634,33
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,18
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	42 611,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,56
Frais de gestion variables provisionnés	25 609,97
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,34
Frais de gestion variables acquis	4 437,21
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 902,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,21
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2024
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 337 747,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	1 118 390,09
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,34
Frais de gestion variables acquis	244 676,07
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	38 723,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Frais de gestion variables provisionnés	44 287,02
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,53
Frais de gestion variables acquis	5 531,42
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 869,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	1 839,61
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,07
Frais de gestion variables acquis	170,89
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2024
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 411,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	1 121,25
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,38
Frais de gestion variables acquis	610,26
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,21
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	148,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,99
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 441,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	440,26
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,13
Frais de gestion variables acquis	189,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 512,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Frais de gestion variables provisionnés	4 516,19
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,59
Frais de gestion variables acquis	559,27
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2024
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 429,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	7 076,68
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,41
Frais de gestion variables acquis	2 720,14
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,16
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

5. Comptes de l'exercice

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			8 763 844,43
	FR0013434941	H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART I/C	992 250,00
	FR0013434974	H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART N/C	109 770,00
	FR0013410867	H2O EUROSOVEREIGN PART I C	2 707 619,27
	FR0013282761	H2O LARGO H I C USD	108 956,86
	LU1064603886	H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	1 237 427,93
	FR0013521846	H2O MULTIASIA PART I C USD	3 607 723,67
	IE00BGGJDP83	H2O MULTI EMERGING DEBT FUND CLASS N-D USD	96,70
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			8 763 844,43

5. Comptes de l'exercice

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	10 553 187,04
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	10 553 187,04
Report à nouveau	0,02
Sommes distribuables au titre du revenu net	10 553 187,06

Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	834 868,61
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	834 868,61
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	834 868,61
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	834 868,61
Total	834 868,61
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	9 181,98
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	9 181,98
Report à nouveau	0,02
Sommes distribuables au titre du revenu net	9 182,00
Affectation :	
Distribution	9 181,98
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,02
Capitalisation	0,00
Total	9 182,00
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	5,4103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1 697,13
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	233 543,85
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	233 543,85
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	233 543,85
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	233 543,85
Total	233 543,85
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	323 593,95
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	323 593,95
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	323 593,95
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	323 593,95
Total	323 593,95
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	8 787 718,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	8 787 718,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	8 787 718,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 787 718,21
Total	8 787 718,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	257 160,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	257 160,60
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	257 160,60
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	257 160,60
Total	257 160,60
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	0,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,00
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	0,00
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	20 241,22
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	20 241,22
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	20 241,22
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	20 241,22
Total	20 241,22
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	6 280,30
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 280,30
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 280,30
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 280,30
Total	6 280,30
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	4,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4,21
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4,21
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4,21
Total	4,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	9 185,50
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	9 185,50
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	9 185,50
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	9 185,50
Total	9 185,50
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	23 869,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	23 869,60
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	23 869,60
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	23 869,60
Total	23 869,60
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	47 539,01
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	47 539,01
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	47 539,01
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	47 539,01
Total	47 539,01
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 762 593,76
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	2 762 593,76
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	10 971,37
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 773 565,13

Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	211 710,15
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	211 710,15
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	211 710,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	211 710,15
Total	211 710,15
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 283,60
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	2 283,60
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	10 971,37
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	13 254,97
Affectation :	
Distribution	741,10
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	12 513,87
Capitalisation	0,00
Total	13 254,97
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	5,4103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	136,98

Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	56 762,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	56 762,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	56 762,14
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	56 762,14
Total	56 762,14
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	65 578,74
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	65 578,74
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	65 578,74
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	65 578,74
Total	65 578,74
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 430 813,07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	2 430 813,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 430 813,07
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 430 813,07
Total	2 430 813,07
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 263,31
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	3 263,31
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 263,31
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 263,31
Total	3 263,31
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	0,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	0,00
Total	0,00
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	131,04
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	131,04
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	131,04
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	131,04
Total	131,04
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 622,47
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	6 622,47
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 622,47
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 622,47
Total	6 622,47
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4,15
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	4,15
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4,15
Total	4,15
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 708,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	5 708,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 708,42
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 708,42
Total	5 708,42
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6 395,54
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-6 395,54
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-6 395,54
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-6 395,54
Total	-6 395,54
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-13 887,79
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-13 887,79
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-13 887,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-13 887,79
Total	-13 887,79
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

D5c. Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	7 874,42	EUR	1 455,45	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 307,56	EUR	241,68	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	741,10	EUR	136,98	EUR
Total	9 923,08	EUR	1 834,11	EUR

5. Comptes de l'exercice

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			151 584 351,34	43,55
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			151 584 351,34	43,55
Banques commerciales			21 659 901,40	6,22
BCO ESPI 4.75% 15-01-18 EMTN DEFAULT	EUR	800 000	160 000,00	0,05
BCO POP ESP 11.50% 06/17	EUR	900 000	0,00	0,00
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	3 400 000	3 400 402,52	0,98
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	4 400 000	4 364 439,54	1,25
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	3 000 000	3 101 502,74	0,89
HSBC 6.0% PERP	USD	2 000 000	1 840 706,06	0,53
INTE 3.75% PERP	EUR	4 000 000	3 983 273,91	1,14
INTE 4.125% PERP	EUR	5 000 000	4 536 576,63	1,30
NOVO BAN 0.0% 08-05-17 EMTN DEFAULT	EUR	1 300 000	273 000,00	0,08
Biens de consommation durables			0,00	0,00
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	1 800 000	0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 9.25% 30-06-20 DEFAULT	USD	1 400 000	0,00	0,00
Marchés de capitaux			902 751,64	0,26
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	1 000 000	902 751,64	0,26
Pétrole et gaz			5 357 451,84	1,54
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	2 808 000	245 236,11	0,07
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	2 249 000	201 030,63	0,06
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	17 140 000	1 487 089,47	0,43
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	9 000 800	775 397,09	0,22
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	3 000 000	2 648 698,54	0,76
Services aux collectivités			123 633 743,99	35,52
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 04-02-35	EUR	400 000	358 126,52	0,10
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	8 035	8 637,42	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	1 955	2 138,70	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	187 779	205 870,61	0,06
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	284	312,01	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND AUTRE V 15-10-42	EUR	4 132 000	12 148,08	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	5 250 000	4 264 741,49	1,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	7 000 000	5 329 926,46	1,53
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	300 000	295 349,09	0,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	43 000 000	47 707 770,87	13,71
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27	MXN	4 558 750	20 552 731,34	5,91
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	4 063 530	17 711 869,74	5,09
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	5 615 821	25 727 428,33	7,39
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	114 670 000	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	800 000	141 529,50	0,04
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	363 993 000	36 288,68	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	247 000 000	0,00	0,00
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	144 070	56 881,86	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	538 371	164 094,49	0,05
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-29	USD	124 991	66 185,14	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	USD	1 165 224	466 622,07	0,13
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	966 048	377 624,75	0,11
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	381 196	147 167,17	0,04
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-09-39	GBP	250	299,67	0,00
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			30 502,47	0,01
MANSARD MORTGAGES 2006 1 L3RGBP+0.3193% 15-10-48	GBP	900 000	30 502,47	0,01
TITRES DE CRÉANCES			171 504 289,75	49,28
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			171 504 289,75	49,28
Banques commerciales			12 195 442,29	3,50
EURO UNIO BILL ZCP 04-10-24	EUR	3 500 000	3 498 636,98	1,01
EURO UNIO BILL ZCP 061224	EUR	8 000 000	7 949 633,51	2,28
EURO UNIO BILL ZCP 08-11-24	EUR	750 000	747 171,80	0,21
Services aux collectivités			159 308 847,46	45,78
BELG TREA BILL ZCP 07-11-24	EUR	62 000 000	61 772 027,23	17,75
FRENCH REPUBLIC ZCP 06-11-24	EUR	14 000 000	13 949 126,79	4,01
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-11-24	EUR	84 000 000	83 587 693,44	24,02
TITRES D'OPC			8 763 844,43	2,52
OPCVM			8 763 844,43	2,52
Gestion collective			8 763 844,43	2,52
H2O EUROSovereign 3-5 YEARS PART I/C	EUR	9 000	992 250,00	0,29
H2O EUROSovereign 3-5 YEARS PART N/C	EUR	1 000	109 770,00	0,03
H2O EUROSovereign PART I C	EUR	20 482,7844	2 707 619,27	0,78
H2O LARGO H I C USD	USD	952,0183	108 956,86	0,03
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 237 427,93	0,36
H2O MULTIASIA PART I C USD	USD	40 000	3 607 723,67	1,03
H2O MULTI EMERGING DEBT FUND CLASS N-D USD	USD	1	96,70	0,00
Total			331 852 485,52	95,35

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

5. Comptes de l'exercice

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/AUD/USD/20241017	252 630,50	0,00	AUD	8 331 420,32	USD	-8 078 789,82
A/AUD/USD/20241017	2 843,72	0,00	AUD	154 063,53	USD	-151 219,81
A/AUD/USD/20241017	268 640,14	0,00	AUD	8 331 420,32	USD	-8 062 780,18
A/AUD/USD/20241017	57 255,52	0,00	AUD	5 374 314,48	USD	-5 317 058,96
A/EUR/CHF/20241017	77 487,12	0,00	EUR	16 727 335,76	CHF	-16 649 848,64
A/EUR/CHF/20241017	47 780,83	0,00	EUR	16 777 293,82	CHF	-16 729 512,99
A/EUR/CHF/20241017	46 195,34	0,00	EUR	16 828 817,89	CHF	-16 782 622,55
A/EUR/CHF/20241017	59 038,61	0,00	EUR	16 568 678,00	CHF	-16 509 639,39
A/EUR/CHF/20241017	95 177,27	0,00	EUR	16 750 336,86	CHF	-16 655 159,59
A/EUR/HUF/20241017	680,44	0,00	EUR	160 186,79	HUF	-159 506,35
A/EUR/HUF/20241017	1 007,90	0,00	EUR	186 462,44	HUF	-185 454,54
A/EUR/HUF/20241017	896,81	0,00	EUR	185 783,26	HUF	-184 886,45
A/EUR/HUF/20241017	683,18	0,00	EUR	97 967,88	HUF	-97 284,70
A/EUR/NOK/20241017	0,00	-167,46	EUR	37 655,15	NOK	-37 822,61
A/EUR/NOK/20241017	552,82	0,00	EUR	72 122,58	NOK	-71 569,76
A/EUR/NOK/20241017	0,00	-557,39	EUR	71 434,73	NOK	-71 992,12
A/EUR/PLN/20241017	0,00	-188,02	EUR	163 306,08	PLN	-163 494,10
A/EUR/SEK/20241017	0,00	-1 106,50	EUR	122 644,94	SEK	-123 751,44
A/EUR/USD/20241017	25 174,85	0,00	EUR	6 323 279,77	USD	-6 298 104,92
A/EUR/USD/20241017	31 439,09	0,00	EUR	6 437 962,10	USD	-6 406 523,01
A/EUR/USD/20241017	29 904,99	0,00	EUR	6 391 627,14	USD	-6 361 722,15
A/GBP/USD/20241017	1 679,58	0,00	GBP	565 800,13	USD	-564 120,55
A/GBP/USD/20241017	3 086,12	0,00	GBP	654 563,20	USD	-651 477,08
A/GBP/USD/20241017	11 351,69	0,00	GBP	654 340,02	USD	-642 988,33
A/GBP/USD/20241017	5 505,65	0,00	GBP	347 330,21	USD	-341 824,56
A/NZD/USD/20241017	82,40	0,00	NZD	5 473,14	USD	-5 390,74
A/USD/BRL/20241002	648,92	0,00	USD	2 004 068,93	BRL	-2 003 420,01
A/USD/BRL/20241002	0,00	-4 069,82	USD	480 283,74	BRL	-484 353,56
A/USD/BRL/20241002	0,00	-18 755,35	USD	3 827 312,16	BRL	-3 846 067,51
A/USD/BRL/20241002	666,96	0,00	USD	2 004 086,97	BRL	-2 003 420,01
A/USD/BRL/20241002	0,00	-9 326,96	USD	2 235 933,01	BRL	-2 245 259,97
A/USD/BRL/20241002	0,00	-9 222,96	USD	550 206,78	BRL	-559 429,74
A/USD/BRL/20241002	0,00	-3 814,66	USD	285 800,82	BRL	-289 615,48
A/USD/CAD/20241017	0,00	-366,44	USD	132 281,55	CAD	-132 647,99
A/USD/CLP/20241017	0,00	-2 984,31	USD	194 345,61	CLP	-197 329,92
A/USD/CLP/20241017	0,00	-3 451,48	USD	116 022,90	CLP	-119 474,38

5. Comptes de l'exercice

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/USD/CLP/20241017	0,00	-6 317,11	USD	218 668,51	CLP	-224 985,62
A/USD/IDR/20241011	0,00	-3,17	USD	92 289,24	IDR	-92 292,41
A/USD/IDR/20241011	0,00	-402,60	USD	106 771,58	IDR	-107 174,18
A/USD/IDR/20241011	0,00	-878,70	USD	55 797,19	IDR	-56 675,89
A/USD/ILS/20241016	6 574,18	0,00	USD	2 824 934,47	ILS	-2 818 360,29
A/USD/ILS/20241016	12 645,42	0,00	USD	2 831 005,71	ILS	-2 818 360,29
A/USD/JPY/20241017	0,00	-5 601,10	USD	654 187,26	JPY	-659 788,36
A/USD/JPY/20241017	0,00	-2 842,67	USD	756 486,99	JPY	-759 329,66
A/USD/JPY/20241017	8 695,21	0,00	USD	810 223,71	JPY	-801 528,50
A/USD/JPY/20241017	84 655,44	0,00	USD	3 508 404,83	JPY	-3 423 749,39
A/USD/JPY/20241017	8 209,61	0,00	USD	408 321,00	JPY	-400 111,39
A/USD/KRW/20241220	0,00	-3 544,52	USD	190 399,43	KRW	-193 943,95
A/USD/KRW/20241220	0,00	-4 596,87	USD	220 273,07	KRW	-224 869,94
A/USD/MXN/20241017	3 574,92	0,00	USD	670 570,29	MXN	-666 995,37
A/USD/MXN/20241017	0,00	-35 439,85	USD	3 699 109,99	MXN	-3 734 549,84
A/USD/MXN/20241017	0,00	-29 056,16	USD	1 811 249,55	MXN	-1 840 305,71
A/USD/MXN/20241017	9 112,58	0,00	USD	763 698,64	MXN	-754 586,06
A/USD/MXN/20241017	0,00	-17 552,29	USD	729 294,72	MXN	-746 847,01
A/USD/MXN/20241017	5 804,06	0,00	USD	404 970,72	MXN	-399 166,66
A/USD/NOK/20241017	50 610,88	0,00	USD	5 267 368,55	NOK	-5 216 757,67
A/USD/SEK/20241017	0,00	-5 893,82	USD	3 478 605,90	SEK	-3 484 499,72
A/USD/SGD/20241017	0,00	-142 106,19	USD	8 140 263,20	SGD	-8 282 369,39
A/USD/SGD/20241017	0,00	-143 470,88	USD	8 173 845,21	SGD	-8 317 316,09
A/USD/THB/20241017	0,00	-9 523,89	USD	6 954 987,37	THB	-6 964 511,26
A/USD/TRY/20241121	0,00	-1 182,39	USD	187 979,57	TRY	-189 161,96
A/USD/TRY/20241121	0,00	-1 609,55	USD	115 947,64	TRY	-117 557,19
A/USD/TRY/20241121	0,00	-2 217,48	USD	217 395,53	TRY	-219 613,01
A/USD/ZAR/20241017	242,94	0,00	USD	179 049,25	ZAR	-178 806,31
A/USD/ZAR/20241017	0,00	-2 813,10	USD	106 920,98	ZAR	-109 734,08
A/USD/ZAR/20241017	0,00	-1 012,90	USD	204 869,71	ZAR	-205 882,61
A/USD/ZAR/20241017	0,00	-6 810,54	USD	201 790,50	ZAR	-208 601,04
V/AUD/USD/20241017	0,00	-2 715,46	USD	250 377,56	AUD	-253 093,02
V/AUD/USD/20241017	0,00	-3 366,96	USD	113 566,52	AUD	-116 933,48
V/AUD/USD/20241017	0,00	-2 741,27	USD	217 626,41	AUD	-220 367,68
V/AUD/USD/20241017	0,00	-6 905,00	USD	213 387,55	AUD	-220 292,55
V/EUR/CZK/20241017	0,00	-140,75	CZK	41 756,02	EUR	-41 896,77

5. Comptes de l'exercice

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/EUR/CZK/20241017	0,00	-7 899,89	CZK	1 899 587,56	EUR	-1 907 487,45
V/EUR/HUF/20241017	0,00	-46 715,52	HUF	7 062 948,51	EUR	-7 109 664,03
V/EUR/HUF/20241017	0,00	-47 277,54	HUF	7 062 822,61	EUR	-7 110 100,15
V/EUR/NOK/20241017	43 831,16	0,00	NOK	5 487 026,80	EUR	-5 443 195,64
V/EUR/PLN/20241017	0,00	-72,45	PLN	59 594,18	EUR	-59 666,63
V/EUR/USD/20241017	0,00	-310,08	USD	139 814,05	EUR	-140 124,13
V/EUR/USD/20241017	0,00	-441,32	USD	188 177,38	EUR	-188 618,70
V/EUR/USD/20241017	0,00	-206,32	USD	78 365,23	EUR	-78 571,55
V/GBP/USD/20241017	0,00	-372 996,75	USD	16 512 844,59	GBP	-16 885 841,34
V/GBP/USD/20241017	0,00	-359 888,71	USD	16 586 044,59	GBP	-16 945 933,30
V/GBP/USD/20241017	0,00	-359 211,09	USD	16 298 280,80	GBP	-16 657 491,89
V/USD/BRL/20241002	49 684,69	0,00	BRL	2 444 120,91	USD	-2 394 436,22
V/USD/BRL/20241002	57 207,44	0,00	BRL	4 135 682,99	USD	-4 078 475,55
V/USD/BRL/20241002	26 370,50	0,00	BRL	2 407 641,49	USD	-2 381 270,99
V/USD/BRL/20241002	44 879,01	0,00	BRL	2 444 120,91	USD	-2 399 241,90
V/USD/BRL/20241009	102 565,66	0,00	BRL	5 391 711,02	USD	-5 289 145,36
V/USD/BRL/20241122	76 534,13	0,00	BRL	10 235 688,79	USD	-10 159 154,66
V/USD/BRL/20241203	9 166,98	0,00	BRL	2 245 259,97	USD	-2 236 092,99
V/USD/BRL/20241203	0,00	-585,18	BRL	2 003 420,01	USD	-2 004 005,19
V/USD/BRL/20241203	18 393,28	0,00	BRL	3 846 067,51	USD	-3 827 674,23
V/USD/BRL/20241203	0,00	-676,21	BRL	2 003 420,01	USD	-2 004 096,22
V/USD/BRL/20241218	121 159,39	0,00	BRL	3 886 547,74	USD	-3 765 388,35
V/USD/BRL/20241218	143 760,91	0,00	BRL	3 825 424,48	USD	-3 681 663,57
V/USD/BRL/20241218	62 352,20	0,00	BRL	5 391 711,02	USD	-5 329 358,82
V/USD/BRL/20250319	25 093,69	0,00	BRL	693 337,36	USD	-668 243,67
V/USD/BRL/20250319	22 306,14	0,00	BRL	643 813,27	USD	-621 507,13
V/USD/BRL/20250319	25 122,05	0,00	BRL	643 813,26	USD	-618 691,21
V/USD/CAD/20241017	726,58	0,00	CAD	131 870,64	USD	-131 144,06
V/USD/CHF/20241017	5 307,69	0,00	CHF	938 702,38	USD	-933 394,69
V/USD/CHF/20241017	4 507,39	0,00	CHF	1 079 016,01	USD	-1 074 508,62
V/USD/CHF/20241017	0,00	-6 503,34	CHF	1 077 121,15	USD	-1 083 624,49
V/USD/CHF/20241017	185,13	0,00	CHF	574 280,98	USD	-574 095,85
V/USD/CLP/20241017	109 940,99	0,00	CLP	3 802 840,87	USD	-3 692 899,88
V/USD/CLP/20241021	152 839,19	0,00	CLP	4 332 750,26	USD	-4 179 911,07
V/USD/CLP/20241025	156 995,68	0,00	CLP	4 030 491,52	USD	-3 873 495,84
V/USD/CLP/20241105	137 665,59	0,00	CLP	5 065 900,93	USD	-4 928 235,34

5. Comptes de l'exercice

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/USD/IDR/20241011	181 130,57	0,00	IDR	8 117 128,27	USD	-7 935 997,70
V/USD/ILS/20241016	235,22	0,00	ILS	42 383,04	USD	-42 147,82
V/USD/ILS/20241016	28 750,87	0,00	ILS	1 800 196,20	USD	-1 771 445,33
V/USD/ILS/20241016	802,03	0,00	ILS	49 354,96	USD	-48 552,93
V/USD/ILS/20241016	0,00	-13,11	ILS	73 561,57	USD	-73 574,68
V/USD/ILS/20241016	233,03	0,00	ILS	39 214,13	USD	-38 981,10
V/USD/JPY/20241017	120 624,06	0,00	JPY	24 196 347,03	USD	-24 075 722,97
V/USD/JPY/20241017	133 265,52	0,00	JPY	12 038 038,13	USD	-11 904 772,61
V/USD/JPY/20241017	123 467,83	0,00	JPY	11 917 761,11	USD	-11 794 293,28
V/USD/JPY/20241017	126 243,21	0,00	JPY	12 038 100,77	USD	-11 911 857,56
V/USD/KRW/20241010	273 023,61	0,00	KRW	11 364 297,73	USD	-11 091 274,12
V/USD/KRW/20241015	6 800,40	0,00	KRW	259 786,02	USD	-252 985,62
V/USD/KRW/20241028	28 028,97	0,00	KRW	1 697 791,24	USD	-1 669 762,27
V/USD/KRW/20241220	68 297,91	0,00	KRW	3 635 074,32	USD	-3 566 776,41
V/USD/MXN/20241017	0,00	-561,57	MXN	46 241,27	USD	-46 802,84
V/USD/MXN/20241017	0,00	-8 773,10	MXN	3 480 304,70	USD	-3 489 077,80
V/USD/SGD/20241017	1 798,92	0,00	SGD	194 077,31	USD	-192 278,39
V/USD/SGD/20241017	549,41	0,00	SGD	184 540,91	USD	-183 991,50
V/USD/SGD/20241017	1 281,13	0,00	SGD	212 737,47	USD	-211 456,34
V/USD/SGD/20241017	2 390,02	0,00	SGD	212 978,31	USD	-210 588,29
V/USD/SGD/20241017	0,00	-9 203,73	SGD	6 947 708,90	USD	-6 956 912,63
V/USD/SGD/20241017	1 104,48	0,00	SGD	112 712,19	USD	-111 607,71
V/USD/TRY/20241121	88 422,54	0,00	TRY	1 718 008,16	USD	-1 629 585,62
V/USD/TRY/20241121	87 988,79	0,00	TRY	1 716 697,70	USD	-1 628 708,91
V/USD/TRY/20250317	14,61	0,00	TRY	1 310,46	USD	-1 295,85
V/USD/TRY/20250520	143 749,82	0,00	TRY	2 474 748,45	USD	-2 330 998,63
V/USD/TRY/20250530	295 316,07	0,00	TRY	9 671 902,58	USD	-9 376 586,51
V/USD/ZAR/20241017	221 384,59	0,00	ZAR	5 224 804,11	USD	-5 003 419,52
V/USD/ZAR/20241017	434,53	0,00	ZAR	27 766,25	USD	-27 331,72
V/USD/ZAR/20241017	212 449,83	0,00	ZAR	5 303 577,84	USD	-5 091 128,01
V/USD/ZAR/20241017	205 358,65	0,00	ZAR	5 303 577,84	USD	-5 098 219,19
Total	4 960 277,78	-1 714 092,48		469 727 348,13		-466 481 162,83

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

5. Comptes de l'exercice

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CBOT USUL 30A 1224	-334	71 359,37	0,00	-39 929 130,64
EURO BOBL 1224	-460	0,00	-328 900,00	-55 206 900,00
EURO BTP 1224	345	997 878,36	0,00	41 908 875,00
EURO BUND 1224	-532	0,00	-855 580,00	-71 774 780,00
EURO-OAT 1224	-77	0,00	-93 795,00	-9 764 755,00
EURO SCHATZ 1224	1 189	610 991,97	0,00	127 398 377,50
FV CBOT UST 5 1224	1 630	447 031,61	0,00	160 730 051,02
JAP GOVT 10 1224	-46	34 577,84	0,00	-41 657 656,80
TU CBOT UST 2 1224	1 887	1 265 940,04	0,00	352 363 444,90
US 10YR NOTE 1224	-1 393	0,00	-397 914,02	-142 884 146,37
US TBOND 30 1224	-83	2 370,57	0,00	-9 260 155,80
XEUR FGBX BUX 1224	-24	0,00	-5 520,00	-3 271 920,00
Sous-total 1.		3 430 149,76	-1 681 709,02	308 651 303,81
2. Options				
BBG CALC SOFR 3M 12/2024 PUT 95.5	690	13 524,26	0,00	-11 421 129,10
Sous-total 2.		13 524,26	0,00	-11 421 129,10
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
Total		3 443 674,02	-1 681 709,02	297 230 174,71

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
EURCZK C26.25 1024	21 000 000	0,02	0,00	0,00
EURCZK C26 1124	15 750 000	2 762,29	0,00	443 814,38
EURCZK C26 1124	15 750 000	3 248,42	0,00	501 086,93
USDIDR C17000 1024	21 000 000	0,01	0,00	0,00
Sous-total 2.		6 010,74	0,00	944 901,31
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		6 010,74	0,00	944 901,31

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

5. Comptes de l'exercice

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

5. Comptes de l'exercice

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G2/A/EUR/USD/241008	40,60	0,00	EUR	5 373,58	USD	-5 332,98	FR0011981786 FR0013393204
G2/A/EUR/USD/241008	15,00	0,00	EUR	1 986,46	USD	-1 971,46	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-100,74	USD	15 726,82	EUR	-15 827,56	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	9,31	0,00	USD	3 072,40	EUR	-3 063,09	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-46,34	USD	7 232,55	EUR	-7 278,89	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	15,33	0,00	USD	5 062,87	EUR	-5 047,54	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-2,02	USD	1 109,14	EUR	-1 111,16	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-5,13	USD	619,54	EUR	-624,67	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-10,25	USD	1 241,16	EUR	-1 251,41	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-3 898,82	USD	722 638,64	EUR	-726 537,46	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-8 483,56	USD	1 572 331,32	EUR	-1 580 814,88	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-13,86	USD	1 968,63	EUR	-1 982,49	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-31,27	USD	4 442,34	EUR	-4 473,61	FR0011981786 FR0013393204
G4/A/EUR/GBP/241008	0,00	-10,72	EUR	841,46	GBP	-852,18	FR0011981810 FR0012489730
G4/V/EUR/GBP/241008	28,49	0,00	GBP	1 963,45	EUR	-1 934,96	FR0011981810 FR0012489730
G4/V/EUR/GBP/241008	3,67	0,00	GBP	772,21	EUR	-768,54	FR0011981810 FR0012489730
G4/V/EUR/GBP/241008	2 226,22	0,00	GBP	196 515,16	EUR	-194 288,94	FR0011981810 FR0012489730

5. Comptes de l'exercice

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G4/V/EUR/GBP/241008	1,39	0,00	GBP	121,27	EUR	-119,88	FR0011981810 FR0012489730
G4/V/EUR/GBP/241008	9,83	0,00	GBP	682,70	EUR	-672,87	FR0011981810 FR0012489730
G5/A/EUR/CHF/241008	370,73	0,00	EUR	78 686,03	CHF	-78 315,30	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/241008	10 626,69	0,00	EUR	1 396 301,98	CHF	-1 385 675,29	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/241008	637,51	0,00	EUR	268 463,86	CHF	-267 826,35	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/241008	104,87	0,00	EUR	26 984,11	CHF	-26 879,24	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/241008	34,36	0,00	EUR	8 841,92	CHF	-8 807,56	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/241008	947,25	0,00	EUR	404 882,71	CHF	-403 935,46	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-19,05	CHF	6 616,94	EUR	-6 635,99	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-30 518,08	CHF	8 498 867,12	EUR	-8 529 385,20	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-33,24	CHF	33 245,44	EUR	-33 278,68	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-7 378,82	CHF	2 054 898,48	EUR	-2 062 277,30	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212

5. Comptes de l'exercice

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-243,15	CHF	84 468,15	EUR	-84 711,30	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/241008	71,45	0,00	CHF	19 692,93	EUR	-19 621,48	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/241008	7,31	0,00	CHF	2 018,85	EUR	-2 011,54	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-31,90	CHF	19 896,89	EUR	-19 928,79	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-2,05	CHF	1 278,78	EUR	-1 280,83	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
GS/A/EUR/SGD/241008	0,00	-67,58	EUR	11 023,71	SGD	-11 091,29	FR0013393196
GS/A/EUR/SGD/241008	0,00	-11,83	EUR	1 197,58	SGD	-1 209,41	FR0013393196
GS/A/EUR/SGD/241008	0,00	-69,15	EUR	9 999,40	SGD	-10 068,55	FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/241008	2,43	0,00	SGD	513,20	EUR	-510,77	FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/241008	80,76	0,00	SGD	14 072,03	EUR	-13 991,27	FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/241008	2 468,40	0,00	SGD	298 394,88	EUR	-295 926,48	FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/241008	5,31	0,00	SGD	878,73	EUR	-873,42	FR0013393196
Total	17 706,91	-50 977,56		15 784 925,42		-15 818 196,07	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

5. Comptes de l'exercice

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	331 852 485,52
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	3 246 185,30
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	1 761 965,00
Total instruments financiers à terme - change	6 010,74
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-33 270,65
Autres actifs (+)	22 942 017,94
Autres passifs (-)	-11 722 098,21
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	348 053 295,64

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	EUR	5,4103	52 576,41
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	EUR	302,1270	85 393,77
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	EUR	56 495,6557	122,24
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	EUR	328,2823	24 177,40
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	EUR	2 660 839,8354	111,14
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	CHF	116,7418	63 639,99
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	CHF	0,0002	100,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	CHF	6 048,6067	104,45
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	GBP	2,0000	83 019,27
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	GBP	0,6440	161,42
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	SGD	3 675,2467	113,67
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	USD	10,4552	78 491,12
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	USD	14 578,2127	122,31

H2O ADAGIO FCP

COMPTES ANNUELS

29/09/2023

BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	444 255 560,73	557 449 286,13
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	175 293 248,59	164 675 535,87
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	175 293 248,59	164 675 535,87
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	253 248 405,11	357 648 580,79
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	253 248 405,11	357 648 580,79
Titres de créances négociables	253 248 405,11	357 648 580,79
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	8 587 361,79	16 158 326,43
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 587 283,85	16 158 268,54
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	77,94	57,89
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	7 126 545,24	18 966 843,04
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	7 126 545,24	18 913 201,02
Autres opérations	0,00	53 642,02
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	794 364 481,92	1 918 879 984,46
Opérations de change à terme de devises	781 389 245,21	996 844 232,05
Autres	12 975 236,71	922 035 752,41
COMPTES FINANCIERS	34 279 915,06	55 305 506,74
Liquidités	34 279 915,06	55 305 506,74
TOTAL DE L'ACTIF	1 272 899 957,71	2 531 634 777,33

BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	407 488 339,51	598 923 829,70
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	40 247,11
Report à nouveau (a)	0,02	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	43 934 567,13	2 429 971,08
Résultat de l'exercice (a,b)	3 943 298,46	5 953 001,71
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	455 366 205,12	607 347 049,60
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	7 586 553,94	35 660 853,12
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
Instruments financiers à terme	7 586 553,94	35 660 853,12
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	7 586 553,94	35 660 853,12
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	809 947 067,29	1 888 626 737,61
Opérations de change à terme de devises	783 859 396,85	1 000 566 127,35
Autres	26 087 670,44	888 060 610,26
COMPTES FINANCIERS	131,36	137,00
Concours bancaires courants	131,36	137,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	1 272 899 957,71	2 531 634 777,33

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 1222	0,00	218 295 275,00
FV CBOT UST 5 1222	0,00	121 890 118,57
LIFFE LG GILT 1222	0,00	8 608 443,48
XEUR FBTP BTP 1222	0,00	83 089 920,00
JAP GOVT 10 1222	0,00	24 096 575,87
XEUR FOAT EUR 1222	0,00	17 162 600,00
EURO BOBL 1222	0,00	51 545 445,00
FGBL BUND 10A 1222	0,00	48 175 380,00
TU CBOT UST 2 1222	0,00	205 188 978,51
US 10YR NOTE 1222	0,00	88 902 302,49
XEUR FGBX BUX 1222	0,00	8 521 360,00
US TBOND 30 1222	0,00	14 409 307,54
CBOT USUL 30A 1222	0,00	51 950 441,48
XSFE YT1 AUST 1222	0,00	349 970,57
US TBOND 30 1223	10 494 495,28	0,00
EURO BUND 1223	66 684 730,00	0,00
EURO BOBL 1223	57 303 675,00	0,00
TU CBOT UST 2 1223	308 882 596,68	0,00
JAP GOVT 10 1223	45 923 225,84	0,00
US 10YR NOTE 1223	88 715 237,60	0,00
XEUR FGBX BUX 1223	3 189 940,00	0,00
FV CBOT UST 5 1223	149 929 583,23	0,00
EURO-OAT 1223	10 355 940,00	0,00
CBOT USUL 30A 1223	36 706 390,21	0,00
EURO BTP 1223	26 572 810,00	0,00
EURO SCHATZ 1223	90 704 880,00	0,00
Options		
EUR MID-CURVE 12/2022 PUT 97	0,00	236 342 408,20
EUR MID-CURVE 12/2022 PUT 97.5	0,00	320 575 169,60
EURO\$ 3M 12/2022 CALL 98.25	0,00	5 033 693,16
EURO\$ 3M 12/2022 PUT 96.375	0,00	312 760 134,76
EURO\$ 3M 12/2022 PUT 96.125	0,00	377 946 461,13
EURO\$ 3M 12/2022 PUT 95.3125	0,00	217 707 229,00
LIFFE 3M EURIBOR 12/2022 CALL 100.5	0,00	831 002,50
CBOT US TRES NT 5A 11/2022 CALL 111	0,00	10 797 412,98
CBOT US TRES NT 5A 11/2022 PUT 107.75	0,00	53 280 692,09
CBOT US TRES NT 5A 11/2022 PUT 107	0,00	52 977 960,89
CBOT US TRES BD 20 A 10/2022 PUT 125	0,00	22 814 760,37

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CBOT US TRES NT 5A 11/2023 CALL 108	10 466 130,81	0,00
CBOT US TRES NT 5A 11/2023 CALL 107	12 639 425,74	0,00
CBOT US TRES NT 5A 11/2023 PUT 104	5 014 226,68	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
USDJPY P 110 06/23	0,00	435 179,09
USDJPY P 110 06/23	0,00	797 828,33
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 262 429,43	80 131,20
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	10 246 623,53	13 881 829,98
Produits sur titres de créances	4 259 752,82	19 816,47
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	59 896,09	25 395,16
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	5 217 391,24
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	15 828 701,87	19 224 564,05
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	108 830,10	47 069,29
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	6 423 549,45
Charges sur dettes financières	14 152,34	348 503,29
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	122 982,44	6 819 122,03
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	15 705 719,43	12 405 442,02
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	12 391 926,01	5 866 194,06
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	3 313 793,42	6 539 247,96
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	629 505,04	-586 246,25
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	3 943 298,46	5 953 001,71

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

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. Il s'agit des prix et données de marché relatives aux transactions traitées qui permettent d'approcher au plus près la juste valeur des actifs en portefeuille. La société de gestion conserve l'ensemble des documents justificatifs à ces cours retenus, conformément à la politique de valorisation de la société de gestion. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Les obligations sont valorisées sur la base d'un composite de cours Bloomberg récupéré à 17 h (heure de Paris) suivant le cours WMR de la devise au jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées, sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Valorisation des obligations russes

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les sanctions internationales, les cours affichés par les différents prestataires de services financiers pour les obligations d'Etats russes ne sont plus représentatifs des conditions de marchés. Ainsi, au 30 Juin 2023, conformément aux dispositions prévues dans le plan comptable OPCVM, et compte tenu des restrictions de marché sur ces actifs, la société de gestion a été conduite à retenir, pour valoriser les obligations d'Etat libellées en rouble ou devise étrangère (euro et dollar US), les principes suivants :

- l'offre (bid) est à 0 si le titre rentre dans le champ d'application des sanctions de l'UE vis-à-vis du NSD (National Settlement Depository). Sinon, elle est déterminée en fonction des cotations reçues de ses contreparties.
- la demande (ask) est déterminée en fonction des cotations reçues de ses contreparties.

Le prix retenu dans la valeur liquidative est alors défini comme la moyenne de l'offre et de la demande (mid) sauf en cas d'activation du swing : en cas de souscriptions supérieures au seuil de déclenchement du swing, le prix retenu est égal à la demande (ask) ; en cas de rachats supérieurs au seuil de déclenchement du swing, le prix retenu est égal à l'offre (bid).

Enfin, tous les coupons courus ou les coupons en attente de paiement liés aux obligations russes ont été compensés par une provision de montant équivalent mais de signe opposé.

Ce mode de valorisation a été retenu en lieu et place de leur valeur probable de négociation pour approximer une valeur actuelle de ces actifs : ce mode de valorisation, qui conduit à une forte dépréciation par rapport à la valeur des transactions observées sur le marché, a été retenu pour matérialiser les fortes restrictions auxquelles le fonds est soumis. La possibilité pour le fonds d'accéder au marché suite à une levée des restrictions des autorités françaises liées aux sanctions européennes vis-à-vis de la Russie permettrait de revenir à un mode de valorisation basé uniquement sur les transactions et d'établir avec certitude la valeur du portefeuille.

Compte tenu de cette incertitude, la valeur actuelle retenue en portefeuille pourrait ne pas refléter dans un sens ou dans l'autre la valeur de ces positions.

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

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées, sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Pour les valeurs mobilières non cotées ou celles dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, ainsi que pour les autres éléments du bilan, la société de gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les valeurs étrangères sont converties en contre-valeur en euros suivant le cours des devises WMR au jour de l'évaluation.

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.

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.

Les changes à termes :

Ils sont valorisés au cours des devises au jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report/déport.

Ils peuvent être valorisés au prix de marché à partir des courbes de change à terme observées.

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 la société de gestion.

Les CDS :

Les instruments complexes comme les « CDS », les « SES » ou les options complexes sont valorisés en fonction de leur type selon une méthode appropriée.

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 sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

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

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de :

- pour toutes les catégories de parts R : 0.90% TTC,
- pour toutes les catégories de parts I : 0.35% TTC,
- pour toutes les catégories de parts N : 0.45% TTC,
- Part EUR-Q : 0.10% TTC.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais de fonctionnement et autres services sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Le taux appliqué sur la base de l'actif net est 0,15% TTC maximum pour toutes les parts.

Commission de surperformance :

Les frais de gestion variables sont calculés selon la méthode suivante :

- 25,00 % TTC de la surperformance par rapport à l'Indice de référence.

La performance de chaque catégorie de parts du Fonds est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative (VL) de ladite catégorie de part.

La commission de surperformance, applicable à une catégorie de part donnée, est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé et l'actif de référence pour ladite catégorie de part (modèle fondé sur un indice de référence).

Toute sous-performance du FCP par rapport à l'indice de référence doit être compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles, quelle que soit la durée de cette sous-performance.

L'actif valorisé, l'actif de référence et la High Water Mark sont calculés pour chaque catégorie de part et s'entendent de la manière suivante :

a) **L'actif valorisé** est égal au montant de l'actif du Fonds, correspondant à la catégorie de part concernée, évalué selon les règles applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels correspondant à ladite catégorie de part.

b) **La High Water Mark** (« HWM »), correspond à la VL la plus élevée du Fonds, correspondant à la catégorie de part concernée, constatée à la fin de chaque période d'observation depuis la date de lancement de la catégorie de part concernée et pour laquelle des commissions de performances ont été prélevées.

c) **L'actif de référence** est, en cours de période d'observation et à chaque calcul de valeur liquidative, retraité des montants de souscriptions/rachats correspondant à la catégorie de part, et valorisé selon la performance de l'indice de référence applicable. En début de période d'observation :

(i) si l'actif valorisé à la fin de la précédente période d'observation est supérieur à l'actif de référence à cette même date, l'actif de référence est alors égal au produit de la HWM et du nombre de parts correspondant à la catégorie de part concernée à cette même date ;

(ii) si l'actif valorisé à la fin de la précédente période d'observation est inférieur ou égal à l'actif de référence à cette même date, comme en cours de période d'observation, l'actif de référence est retraité des souscriptions/rachats et valorisé selon la performance de l'indice de référence applicable à la catégorie de part.

L'indice de référence est égal à l'€STR capitalisé majoré de 1% par an pour les parts EUR-I C, EUR-I D, de 0,45% par an pour les parts R et de 0,90% par an pour les parts N.

L'indice de référence est égal au SIBOR 1 mois majoré de 0,45% par an pour les parts HSGD-R.

L'indice de référence est égal au SOFR capitalisé quotidiennement majoré de 1% par an pour les parts HUSD-I et de 0,45% par an pour les parts HSUD-R.

L'indice de référence est égal au SARON capitalisé quotidiennement majoré de 1% par an pour les parts HCHF-I, de 0,45% par an pour les parts HCHF-R et de 0,90% par an pour les parts HCHF-N.

L'indice de référence est égal au SONIA capitalisé quotidiennement majoré de 1% par an pour les parts HGBP-I.

L'indice de référence est égal à l'indice Bloomberg AusBond Bank Bill Index (tracker Bloomberg BAUBIL majoré de 1% par an pour les parts HAUD-I.

La performance du fonds commun de placement est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative de chaque catégorie de part.

Pour rappel, les données relatives à la performance passée de l'indice de référence sont disponibles sur le site internet www.h2o-am.com ainsi que dans les rapports mensuels et le rapport annuel du FCP consultables sur ce même site.

La période d'observation est définie comme suit :

- La première période d'observation : du 1er octobre 2020 au dernier jour de bourse de septembre 2021 ;

- Pour les périodes d'observation suivantes : du premier jour de bourse d'octobre au dernier jour de bourse de septembre de l'année suivante.

Au début de chaque période d'observation, l'actif de référence retenu sera le plus élevé entre l'actif constaté le 1er octobre 2020 et tous les actifs valorisés constatés le dernier jour de chacune des périodes d'observation établies depuis le lancement du fonds. L'OPCVM étant issu d'une opération de scission prévue à l'article L.214-8-7 du Code monétaire et financier, l'actif constaté le 1er octobre 2020 sera l'actif le plus élevé entre l'actif constaté le jour de la scission et l'actif de référence du fonds scindé H2O ADAGIO dont les actifs conservés par le fonds « H2O ADAGIO SP » ex H2O ADAGIO ont été retranchés à due proportion.

L'actif de référence sera, le cas échéant, retraité des montants de souscriptions/rachats intervenus entre la date de constatation de cet actif de référence et le début de la nouvelle période d'observation.

Si, sur la période d'observation et pour une catégorie de part donnée, l'actif valorisé est supérieur à celui de l'actif de référence défini ci-dessus, la commission de surperformance représentera 25% maximum de l'écart entre ces deux actifs. Une provision au titre de la commission de surperformance est alors prise en compte pour le calcul de la valeur liquidative.

Si, sur la période d'observation et pour une catégorie de part donnée, l'actif valorisé est inférieur à celui de l'actif de référence, la commission de surperformance sera nulle. Le cas échéant, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision.

Si, sur la période d'observation, l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

Le calcul de la commission de surperformance ne sera définitif qu'à la fin de la période d'observation concernée. La commission est alors dite « cristallisée » et peut à ce titre être perçue. En cas de rachat lors de la période d'observation, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion et peut être perçue avant la fin de la période d'observation en cours.

Les commissions de surperformance étant basées sur la performance de chaque catégorie de part concernée, elles sont donc calculées quotidiennement et prises en compte dans le calcul de la VL de cette même catégorie de part. Cette méthode ne peut donc assurer un suivi individualisé de la performance réelle de chaque souscription, ce qui peut conduire, dans certains cas, à une iniquité résiduelle entre les porteurs de parts.

Par exemple et de manière simplifiée, tout investisseur souscrivant dans une période de surperformance où une commission de performance est provisionnée "perd moins" en cas de baisse de la valeur liquidative car il bénéficie d'une atténuation du fait de la réduction de la provision, alors même que son investissement n'a pas contribué à la constitution de cette provision. En parallèle, les investisseurs déjà présents ne bénéficieront pas de la totalité de la provision constituée depuis le début de la période d'observation concernée (ou depuis leur date de souscription, si celle-ci est postérieure au début de ladite période).

De même, tout investisseur souscrivant dans une période de sous-performance où les commissions de performance ne sont pas provisionnées « gagne plus » en cas de hausse de la valeur liquidative car il bénéficie d'une appréciation de son investissement, sans contribuer à la constitution de provisions tant que l'actif valorisé de la catégorie de part est inférieur à l'actif de référence. Cependant, pour tous les porteurs, cette souscription réduit le rendement à réaliser pour combler l'écart entre l'actif valorisé et l'actif de référence. Ainsi, les commissions de performance seront provisionnées plus tôt.

Par ailleurs, lorsque la performance d'une catégorie de part sur une période d'observation donnée est négative, dans certaines circonstances, des commissions de surperformance pourront être prélevées si la performance de l'indice de référence est davantage négative que celle de ladite catégorie de part.

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 :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-SR	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	607 347 049,60	1 045 956 169,36
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	217 532 459,46	32 134 680,87
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-437 345 277,90	-447 260 332,49
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	839 976,62	8 506 988,94
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 125 318,44	-7 898 349,33
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	222 143 965,64	301 837 183,80
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-153 449 579,49	-290 648 306,91
Frais de transactions	-360 575,08	-10 169 023,65
Différences de change	-10 644 457,67	25 997 578,13
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	13 331 544,81	-60 933 865,18
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-25 494 519,93	-38 826 064,74
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	38 826 064,74	-22 107 800,44
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-2 215 386,27	4 224 502,89
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	4 176 884,85	6 392 271,12
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-6 392 271,12	-2 167 768,23
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-45 725,50
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-9 513,90	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 313 793,42	6 539 247,96
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	1 007 524,32 (**)	-893 699,29 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	455 366 205,12	607 347 049,60

(*) 30/09/2022 : Annulation coupon RUB : -620 304.86€.

Suite aux restrictions actuelles, le paiement des coupons échus des obligations d'Etat russes est réalisé sur un compte espèce bloqué (compte espèce de type S). Afin de tenir compte de cette situation, il a été décidé de compenser ces coupons dans la valorisation en passant une provision d'un montant total équivalent aux coupons échus payés sur ce compte S mais de signe opposé.

- Dotation swing pricing : -273 394.43€.

(**) 29/09/2023 : Le montant de 1 007 524.32€ se décompose en dotation swing pricing pour un montant de 639 813,66€ et d'une reprise de provisions de l'exercice N-1 pour compensation de coupons courus RUB pour 367 710.66€.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Mortgages négociés sur un marché réglementé ou assimilé	37 404,57	0,01
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 725 399,45	0,38
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	14 833,88	0,00
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	162 352 512,48	35,65
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	11 163 098,21	2,46
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	175 293 248,59	38,50
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	253 248 405,11	55,61
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	253 248 405,11	55,61
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		
Taux	923 583 287,07	202,82
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	923 583 287,07	202,82

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	175 241 010,14	38,48	0,00	0,00	52 238,45	0,01	0,00	0,00
Titres de créances	253 248 405,11	55,61	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	34 279 915,06	7,53
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	131,36	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	876 382 401,58	192,46	0,00	0,00	0,00	0,00	47 200 885,49	10,37

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	3 177 245,23	0,70	1 501 010,86	0,33	1 689 272,26	0,37	31 705 893,01	6,96	137 219 827,23	30,13
Titres de créances	167 816 284,39	36,85	85 432 120,72	18,76	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	34 279 915,06	7,53	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	131,36	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	399 587 476,68	87,75	235 353 041,46	51,68	288 642 768,93	63,39

(*) 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 JPY		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	23 442 045,42	5,15	0,00	0,00	0,00	0,00	82 228 694,76	18,06
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	3 480 007,70	0,76	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	175 985 901,54	38,65	95 625 954,35	21,00	13 335 656,51	2,93	291 745 537,37	64,07
Comptes financiers	13 695 820,02	3,01	1 419 400,56	0,31	261 117,51	0,06	782 620,74	0,17
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	357 510 911,72	78,51	11 291 390,89	2,48	98 446 967,39	21,62	250 744 793,64	55,06
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	131,36	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	622 848 086,23	136,78	45 923 225,84	10,08	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	250 329 913,56
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	531 059 331,65
	Dépôts de garantie en espèces	6 520 398,95
	Coupons et dividendes en espèces	2 173 674,76
	Collatéraux	4 110 000,00
	Autres créances	171 163,00
TOTAL DES CRÉANCES		794 364 481,92
DETTES		
	Vente à terme de devise	535 843 758,99
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	248 015 637,86
	Achats à règlement différé	9 936 408,37
	Frais de gestion fixe	721 417,97
	Frais de gestion variable	6 958 541,80
	Collatéraux	330 000,00
	Autres dettes	8 141 302,30
TOTAL DES DETTES		809 947 067,29
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-15 582 585,37

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-7,2192	-374 021,75
Solde net des souscriptions/rachats	-7,2192	-374 021,75
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7,9497	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	8,9100	667 612,54
Parts rachetées durant l'exercice	-263,8145	-20 095 609,69
Solde net des souscriptions/rachats	-254,9045	-19 427 997,15
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	426,3448	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	7 592,7671	874 384,49
Parts rachetées durant l'exercice	-80 884,7576	-9 192 078,41
Solde net des souscriptions/rachats	-73 291,9905	-8 317 693,92
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	71 477,0131	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	173,8748	3 612 100,13
Parts rachetées durant l'exercice	-657,8322	-14 103 826,50
Solde net des souscriptions/rachats	-483,9574	-10 491 726,37
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 043,5974	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	5 844,1250	850 519,44
Parts rachetées durant l'exercice	-1 624 505,7509	-237 801 711,07
Solde net des souscriptions/rachats	-1 618 661,6259	-236 951 191,63
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-SR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	1 868 336,2632	196 196 117,14
Parts rachetées durant l'exercice	-758 103,8570	-77 941 802,21
Solde net des souscriptions/rachats	1 110 232,4062	118 254 314,93
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 556 021,1281	
Part H2O ADAGIO FCP HAUD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-820 071,9003	-56 609 174,18
Solde net des souscriptions/rachats	-820 071,9003	-56 609 174,18
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	20,7721	1 281 689,14
Parts rachetées durant l'exercice	-34,5190	-2 089 294,48
Solde net des souscriptions/rachats	-13,7469	-807 605,34
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	133,8250	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-525,4245	-52 857,39
Solde net des souscriptions/rachats	-525,4245	-52 857,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,0002	
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	500,0000	55 835,60
Parts rachetées durant l'exercice	-62 233,0012	-7 260 423,04
Solde net des souscriptions/rachats	-61 733,0012	-7 204 587,44
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-SR		
Parts souscrites durant l'exercice	22 787,6564	2 384 988,67
Parts rachetées durant l'exercice	-136,5296	-14 452,81
Solde net des souscriptions/rachats	22 651,1268	2 370 535,86
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	25 319,7600	
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4,4235	
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	119,0442	
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	90 218,7239	8 476 797,37
Parts rachetées durant l'exercice	-91 919,3599	-8 607 574,88
Solde net des souscriptions/rachats	-1 700,6360	-130 777,51
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-SR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	5 089,2522	371 922,55
Parts rachetées durant l'exercice	-3 142,7893	-230 836,19
Solde net des souscriptions/rachats	1 946,4629	141 086,36
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 090,1009	
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	1,8000	116 809,17
Parts rachetées durant l'exercice	-3,3148	-213 979,78
Solde net des souscriptions/rachats	-1,5148	-97 170,61
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10,5228	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	3 018,1963	380 086,08
Parts rachetées durant l'exercice	-18 012,9487	-2 304 023,12
Solde net des souscriptions/rachats	-14 994,7524	-1 923 937,04
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-SR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	21 733,0222	2 263 597,14
Parts rachetées durant l'exercice	-4 374,9193	-453 612,40
Solde net des souscriptions/rachats	17 358,1029	1 809 984,74
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	23 397,5741	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-SR(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HAUD-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	
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
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-SR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-SR(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-SR(C)	
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

	29/09/2023
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 692,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,47
Frais de gestion variables provisionnés	7 208,98
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,26
Frais de gestion variables acquis	7 332,34
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,28
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	181 734,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,47
Frais de gestion variables provisionnés	570 587,33
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,48
Frais de gestion variables acquis	230 635,48
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	65 335,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,57
Frais de gestion variables provisionnés	91 313,97
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,79
Frais de gestion variables acquis	148 558,87
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,29
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	60 474,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,23
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 382 791,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	2 830 771,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,39
Frais de gestion variables acquis	568 698,77
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,28
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 631 139,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,02
Frais de gestion variables provisionnés	1 887 414,12
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,73
Frais de gestion variables acquis	968 096,71
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HAUD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	56 722,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,44
Frais de gestion variables provisionnés	23 423,45
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,15
Frais de gestion variables acquis	259 148,71
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,64
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	39 753,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	114 310,58
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,36
Frais de gestion variables acquis	33 271,75
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	81,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Frais de gestion variables provisionnés	5,64
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	719,60
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	5,13
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	22 086,23
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	14 510,85
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,44
Frais de gestion variables acquis	76 597,92
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	2,34
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-SR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 519,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	-5 299,63
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,52
Frais de gestion variables acquis	87,64
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 792,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	3 392,33
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,90
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	156,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 308,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	37,65
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	12 669,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 885,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,02
Frais de gestion variables provisionnés	108,59
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	621,30
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 436,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,47
Frais de gestion variables provisionnés	11 883,92
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,64
Frais de gestion variables acquis	3 210,07
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	13 725,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	30 493,67
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,51
Frais de gestion variables acquis	3 248,59
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,16
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 538,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	-1 919,48
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,21
Frais de gestion variables acquis	7 610,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,83
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

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

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/09/2023
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	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			8 587 361,79
	IE00BYVMJ495	H2O Barry Short I EUR	437 490,36
	IE00BJYLST67	H2O Barry Short N EUR	113,16
	FR0013434941	H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART I/C	916 830,00
	FR0013410867	H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	2 468 874,29
	FR0013434974	H2O EUROSOVEREIGN N/C(EUR)	101 530,00
	FR0013282761	H2O LARGO H I C USD	107 651,13
	LU1064603886	H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	1 182 516,28
	FR0013521846	H2O MULTIASIA I/C (USD)	3 372 278,63
	IE00BGGJDP83	H2O MULTI EMERGING DEBT FUND CLASS N-D USD	77,94
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			8 587 361,79

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,02	0,00
Résultat	3 943 298,46	5 953 001,71
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 943 298,48	5 953 001,71

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)		
Affectation		
Distribution	3 445,00	9 886,79
Report à nouveau de l'exercice	0,02	0,03
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3 445,02	9 886,82
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	7,9497	15,1689
Distribution unitaire	433,35	651,78
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	289 195,90	641 841,39
Total	289 195,90	641 841,39

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	97 853,98	183 746,65
Total	97 853,98	183 746,65

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	648 550,18	475 280,87
Total	648 550,18	475 280,87

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-0,02	1 904 204,33
Total	-0,02	1 904 204,33

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 789 313,72	1 821 529,34
Total	2 789 313,72	1 821 529,34

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HAUD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	714 539,92
Total	0,00	714 539,92

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	76 457,47	106 742,38
Total	76 457,47	106 742,38

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,01	592,85
Total	0,01	592,85

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-14 510,85	56 193,51
Total	-14 510,85	56 193,51

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-SR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	24 797,59	1 910,62
Total	24 797,59	1 910,62

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 440,49	4 416,88
Total	6 440,49	4 416,88

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	457,22	208,40
Total	457,22	208,40

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	1 238,77
Total	0,00	1 238,77

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 596,98	1 607,96
Total	4 596,98	1 607,96

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 520,81	9 518,13
Total	3 520,81	9 518,13

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	15 335,82
Total	0,00	15 335,82

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	13 179,98	4 207,07
Total	13 179,98	4 207,07

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	40 247,11
Plus et moins-values nettes de l'exercice	43 934 567,13	2 429 971,08
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	43 934 567,13	2 470 218,19

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)		
Affectation		
Distribution	24 506,70	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	16 120,93	0,00
Capitalisation	0,00	35 791,08
Total	40 627,63	35 791,08
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	7,9497	15,1689
Distribution unitaire	3 082,72	0,00

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 263 573,80	-372 985,32
Total	3 263 573,80	-372 985,32

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	794 055,12	-111 157,52
Total	794 055,12	-111 157,52

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 220 316,09	-224 514,80
Total	2 220 316,09	-224 514,80

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,02	-1 588 608,12
Total	0,02	-1 588 608,12

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	36 256 253,70	-1 707 487,70
Total	36 256 253,70	-1 707 487,70

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HAUD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	4 488 114,71
Total	0,00	4 488 114,71

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	824 789,25	751 562,11
Total	824 789,25	751 562,11

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-0,01	4 553,27
Total	-0,01	4 553,27

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	617 682,45
Total	0,00	617 682,45

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-SR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	262 089,88	23 138,36
Total	262 089,88	23 138,36

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	47 007,00	-438,14
Total	47 007,00	-438,14

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 482,27	-14,29
Total	2 482,27	-14,29

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	18 107,52
Total	0,00	18 107,52

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 827,50	26 531,56
Total	5 827,50	26 531,56

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	47 921,04	119 606,34
Total	47 921,04	119 606,34

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	293 834,97
Total	0,00	293 834,97

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	169 623,84	96 501,71
Total	169 623,84	96 501,71

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

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Actif net Global en EUR	1 045 956 169,36	607 347 049,60	455 366 205,12
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D) en EUR			
Actif net	906 296,56	713 209,62	418 372,41
Nombre de titres	17,6904	15,1689	7,9497
Valeur liquidative unitaire	51 230,98	47 017,88	52 627,44
Distribution unitaire sur +/- values nettes	2 654,00	0,00	3 082,72
+/- values nettes unitaire non distribuées	2 653,26	0,00	2 027,86
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	2 359,50	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	651,78	433,35
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-195,34	0,00	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C) en EUR			
Actif net	114 908 249,55	47 970 465,52	34 032 748,38
Nombre de titres	1 578,2957	681,2493	426,3448
Valeur liquidative unitaire	72 805,27	70 415,43	79 824,47
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	7 542,06	-547,50	7 654,77
Capitalisation unitaire sur résultat	-266,14	942,15	678,31
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-N(C) en EUR			
Actif net	24 360 170,81	14 779 021,43	8 232 725,03
Nombre de titres	228 419,6391	144 769,0036	71 477,0131
Valeur liquidative unitaire	106,64	102,08	115,18
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,10	-0,76	11,10
Capitalisation unitaire sur résultat	0,01	1,26	1,36
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C) en EUR			
Actif net	22 732 109,40	29 603 918,70	23 387 952,46
Nombre de titres	1 136,8290	1 527,5548	1 043,5974
Valeur liquidative unitaire	19 996,06	19 379,93	22 410,89
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	2 054,40	-146,97	2 127,56
Capitalisation unitaire sur résultat	261,70	311,13	621,45

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

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-R(C) en EUR			
Actif net	355 668 762,15	212 429 530,45	0,00
Nombre de titres	2 588 628,0998	1 618 661,6259	0,00
Valeur liquidative unitaire	137,39	131,23	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	14,32	-0,98	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,56	1,17	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-SR(C) en EUR			
Actif net	377 180 603,48	229 219 982,92	374 199 984,99
Nombre de titres	3 839 184,9074	2 445 788,7219	3 556 021,1281
Valeur liquidative unitaire	98,24	93,72	105,22
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	10,25	-0,69	10,19
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,48	0,74	0,78
Parts H2O ADAGIO FCP HAUD-I(C) en AUD			
Actif net en AUD	104 483 002,60	81 124 245,64	0,00
Nombre de titres	1 015 231,9315	820 071,9003	0,00
Valeur liquidative unitaire en AUD	102,91	98,92	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	8,26	5,47	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,46	0,87	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C) en CHF			
Actif net en CHF	9 718 293,92	8 059 810,59	8 154 640,20
Nombre de titres	172,2219	147,5719	133,8250
Valeur liquidative unitaire en CHF	56 428,90	54 616,16	60 935,10
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	4 649,70	5 092,85	6 163,19
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-160,52	723,32	571,32
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C) en CHF			
Actif net en CHF	64 446,20	48 346,07	0,02
Nombre de titres	668,8482	525,4247	0,0002
Valeur liquidative unitaire en CHF	96,35	92,01	100,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	7,98	8,66	-50,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,61	1,12	50,00

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

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C) en CHF			
Actif net en CHF	4 837 429,08	6 536 451,21	0,00
Nombre de titres	43 484,0012	61 733,0012	0,00
Valeur liquidative unitaire en CHF	111,24	105,88	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	9,26	10,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,37	0,91	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-SR en CHF			
Actif net en CHF	311 343,15	244 730,66	2 566 526,72
Nombre de titres	3 226,3659	2 668,6332	25 319,7600
Valeur liquidative unitaire en CHF	96,49	91,70	101,36
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	8,01	8,67	10,35
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,19	0,71	0,97
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C) en GBP			
Actif net en GBP	505 145,93	291 805,59	338 874,57
Nombre de titres	7,5065	4,4235	4,4235
Valeur liquidative unitaire en GBP	67 294,46	65 967,12	76 607,79
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-9 099,67	-99,04	10 626,65
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-732,39	998,50	1 455,97
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C) en GBP			
Actif net en GBP	56 552,70	15 355,55	17 829,56
Nombre de titres	426,0442	119,0442	119,0442
Valeur liquidative unitaire en GBP	132,73	128,99	149,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-17,92	-0,12	20,85
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1,24	1,75	3,84
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C) en SGD			
Actif net en SGD	416 197,49	203 921,08	0,00
Nombre de titres	3 353,9044	1 700,6360	0,00
Valeur liquidative unitaire en SGD	124,09	119,90	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10,07	10,64	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,39	0,72	0,00

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

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-SR(C) en SGD			
Actif net en SGD	311 236,18	297 989,75	549 511,65
Nombre de titres	3 157,7994	3 143,6380	5 090,1009
Valeur liquidative unitaire en SGD	98,56	94,79	107,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	8,02	8,43	1,14
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,79	0,51	0,90
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C) en USD			
Actif net en USD	1 836 949,85	749 396,44	759 322,51
Nombre de titres	29,0959	12,0376	10,5228
Valeur liquidative unitaire en USD	63 134,31	62 254,63	72 159,73
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	5 565,78	9 936,06	4 554,01
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-496,48	790,69	334,58
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C) en USD			
Actif net en USD	3 178 197,49	1 826 080,61	0,00
Nombre de titres	25 358,7769	14 994,7524	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	125,32	121,78	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	11,13	19,59	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,86	1,02	0,00
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-SR(C) en USD			
Actif net en USD	1 724 687,36	598 671,79	2 664 286,70
Nombre de titres	16 885,8041	6 039,4712	23 397,5741
Valeur liquidative unitaire en USD	102,13	99,12	113,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	9,08	15,97	7,24
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,25	0,69	0,56
Parts H2O ADAGIO Part HJPY I(C) en JPY			
Actif net en JPY	8 319 345 423,57	0,00	0,00
Nombre de titres	753 201,9067	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en JPY	11 045,30	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	5,79	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,03	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	149 426 722	5 352 146,92	1,17
TOTAL AFRIQUE DU SUD			5 352 146,92	1,17
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	3 000 000	2 799 512,70	0,61
TOTAL ALLEMAGNE			2 799 512,70	0,61
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	1 000 000	632 164,59	0,14
TOTAL AUTRICHE			632 164,59	0,14
BELGIQUE				
BELFIUS SANV 3.625% PERP	EUR	3 400 000	2 599 767,27	0,58
TOTAL BELGIQUE			2 599 767,27	0,58
COLOMBIE				
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 22-02-42	USD	4 400 000	2 560 199,13	0,56
TOTAL COLOMBIE			2 560 199,13	0,56
ESPAGNE				
BCO POP ESP 11.50% 06/17	EUR	900 000	0,00	0,00
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	4 400 000	3 804 734,15	0,83
TOTAL ESPAGNE			3 804 734,15	0,83
FRANCE				
SG 7.375% PERP	USD	2 000 000	1 959 084,09	0,43
TOTAL FRANCE			1 959 084,09	0,43
GRECE				
GRECE 15/10/2042	EUR	4 132 000	14 833,88	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 04-02-35	EUR	400 000	314 220,05	0,07
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	8 035	8 225,06	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	1 955	1 956,20	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	187 779	183 377,25	0,04
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	284	273,37	0,00
TOTAL GRECE			522 885,81	0,12
ITALIE				
INTE 3.75% PERP	EUR	4 000 000	3 485 241,52	0,76
INTE 4.125% PERP	EUR	5 000 000	3 596 987,09	0,79
ITAL BU 2.45 09-50	EUR	7 000 000	4 397 076,92	0,97
ITAL BU 3.85 09-49	EUR	300 000	248 920,38	0,06
ITAL BU 4.4 05-33	EUR	43 000 000	43 009 572,17	9,45
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	5 250 000	3 620 162,31	0,79
UNICREDIT 8% 31/12/2099	USD	4 800 000	4 597 104,13	1,01
TOTAL ITALIE			62 955 064,52	13,83
MEXIQUE				
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	1 800 000	187,01	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 9.25% 30-06-20 DEFAULT	USD	1 400 000	26,45	0,00
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	4 558 750	23 331 895,33	5,12
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	4 063 530	20 145 859,36	4,42
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	5 831 821	30 665 911,00	6,74

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	3 000 000	2 516 829,59	0,55
TOTAL MEXIQUE			76 660 708,74	16,83
PORTUGAL				
BCO ESPI 4.75% 15-01-18 EMTN DEFAULT	EUR	800 000	131 752,00	0,03
NOVO BAN 0.0% 08-05-17 EMTN DEFAULT	EUR	1 300 000	230 789,00	0,05
TOTAL PORTUGAL			362 541,00	0,08
ROYAUME-UNI				
ANGLETERRE 4.25% 07/09/2039	GBP	250	273,30	0,00
HSBC HOLDINGS PLC 6.0% PERP CV	USD	2 000 000	1 725 399,45	0,38
MANSARD MORTGAGES 2006 1 L3RGBP+0.3193% 15-10-48	GBP	900 000	37 404,57	0,01
TOTAL ROYAUME-UNI			1 763 077,32	0,39
RUSSIE				
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	114 670 000	0,00	0,00
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	3 400 000	630 122,63	0,14
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	327 542 000	594 339,15	0,13
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	46 010 000	84 262,98	0,02
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.0% 06-10-27	RUB	33 100 000	65 165,45	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	363 993 000	493 833,58	0,11
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	247 000 000	731 138,94	0,16
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-05-29	RUB	100 000 000	192 038,44	0,04
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.1% 16-10-24	RUB	44 033 000	122 421,01	0,03
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	19 120 000	38 307,49	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24	RUB	10 110 000	26 436,37	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	20 920 000	43 057,28	0,01
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	4 200 000	1 099 571,35	0,24
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	176 626 000	304 203,59	0,07
TOTAL RUSSIE			4 424 898,26	0,97
UKRAINE				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	2 050 000	542 942,50	0,12
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	1 270 000	362 185,41	0,08
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	2 300 000	630 379,22	0,14
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-28	USD	300 000	83 118,77	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	1 700 000	469 208,03	0,10
TOTAL UKRAINE			2 087 833,93	0,46
VENEZUELA				
PDVSA 9 11/17/21 DEFAULT	USD	1 964 000	106 255,41	0,02
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	2 808 000	157 619,31	0,04
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	2 249 000	125 009,35	0,03
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	17 140 000	948 507,77	0,21
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	13 208 800	743 435,55	0,16
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22 DEFAULT	USD	6 094 500	356 172,08	0,08
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-05-35 DEFAULT	USD	10 894 600	618 844,15	0,14
VENEZUELA 12.75% 23/08/2022 *USD DEFAULT	USD	4 225 100	392 979,19	0,09
VENEZUELA 7.65% 21/04/25 USD DEFAULT	USD	3 243 000	310 133,41	0,06
VENEZUELA 8.25% 13-10-24 DEFAULT	USD	4 943 000	467 758,37	0,10
VENEZUELA 9.25% 07/05/23 *USD DEFAULT	USD	5 600 200	543 278,90	0,12
VENEZUELA 9.25% 09/27 DEFAULT	USD	4 388 000	425 143,84	0,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.75% 21-10-26 DEFA	USD	7 334 500	715 819,49	0,16
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31 DEFAUT	USD	7 273 800	713 399,19	0,15
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 13-01-34 DEFAUT	USD	207 000	19 895,46	0,01
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-03-38 DEFAUT	USD	1 735 500	164 378,69	0,03
TOTAL VENEZUELA			6 808 630,16	1,50
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			175 293 248,59	38,50
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			175 293 248,59	38,50
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
GERM TREA BILL ZCP 17-01-24	EUR	28 250 000	27 935 876,59	6,13
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	19 500 000	19 211 985,65	4,22
TOTAL ALLEMAGNE			47 147 862,24	10,35
BELGIQUE				
BELG TREA BILL ZCP 09-11-23	EUR	6 750 000	6 721 880,82	1,48
BELG TREA BILL ZCP 11-01-24	EUR	38 700 000	38 284 258,48	8,40
TOTAL BELGIQUE			45 006 139,30	9,88
FRANCE				
FRENCH REPUBLIC ZCP 06-12-23	EUR	19 500 000	19 365 634,55	4,25
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-12-23	EUR	74 150 000	73 591 569,61	16,17
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-12-23	EUR	57 700 000	57 201 491,04	12,56
TOTAL FRANCE			150 158 695,20	32,98
ITALIE				
ITALY BUONI TES BOT ZCP 301123	EUR	10 000 000	9 936 408,37	2,18
TOTAL ITALIE			9 936 408,37	2,18
LUXEMBOURG				
EURO UNIO BILL ZCP 06-10-23	EUR	1 000 000	999 300,00	0,22
TOTAL LUXEMBOURG			999 300,00	0,22
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			253 248 405,11	55,61
TOTAL Titres de créances			253 248 405,11	55,61
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART I/C	EUR	9 000	916 830,00	0,20
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	20 481,7844	2 468 874,29	0,55
H2O EUROSOVEREIGN N/C(EUR)	EUR	1 000	101 530,00	0,02
H2O LARGO H I C USD	USD	952,0183	107 651,13	0,02
H2O MULTIASIA I/C (USD)	USD	40 000	3 372 278,63	0,74
TOTAL FRANCE			6 967 164,05	1,53
IRLANDE				
H2O Barry Short I EUR	EUR	4 399,541	437 490,36	0,10
H2O Barry Short N EUR	EUR	1	113,16	0,00
TOTAL IRLANDE			437 603,52	0,10
LUXEMBOURG				
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 182 516,28	0,26
TOTAL LUXEMBOURG			1 182 516,28	0,26

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			8 587 283,85	1,89
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation non cotés				
IRLANDE				
H2O MULTI EMERGING DEBT FUND CLASS N-D USD	USD	1	77,94	0,00
TOTAL IRLANDE			77,94	0,00
TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisations non cotés			77,94	0,00
TOTAL Organismes de placement collectif			8 587 361,79	1,89
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CBOT USUL 30A 1223	USD	-325	2 472 203,36	0,54
EURO BOBL 1223	EUR	-495	543 195,00	0,12
EURO BTP 1223	EUR	242	-978 720,00	-0,21
EURO BUND 1223	EUR	-518	1 226 440,00	0,27
EURO-OAT 1223	EUR	-84	228 300,00	0,05
EURO SCHATZ 1223	EUR	864	51 465,00	0,01
FV CBOT UST 5 1223	USD	1 505	-1 070 908,35	-0,24
JAP GOVT 10 1223	JPY	-50	370 272,03	0,08
TU CBOT UST 2 1223	USD	1 613	-741 303,85	-0,17
US 10YR NOTE 1223	USD	-867	1 380 349,76	0,30
US TBOND 30 1223	USD	-97	511 599,76	0,11
XEUR FGBX BUX 1223	EUR	-26	193 960,00	0,05
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			4 186 852,71	0,91
TOTAL Engagements à terme fermes			4 186 852,71	0,91
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
CBOT US TRES NT 5A 11/2023 CALL 107	USD	576	148 760,33	0,03
CBOT US TRES NT 5A 11/2023 CALL 108	USD	-864	-105 194,81	-0,02
CBOT US TRES NT 5A 11/2023 PUT 104	USD	-202	-53 659,98	-0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-10 094,46	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-10 094,46	0,00
TOTAL Instruments financier à terme			4 176 758,25	0,91
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-3 063 703,97	-2 893 699,15	-0,64
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-66 000 000	-417 742,80	-0,09
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-1 325 325	-1 325 325,00	-0,29
TOTAL Appel de marge			-4 636 766,95	-1,02
Créances			794 364 481,92	174,45
Dettes			-809 947 067,29	-177,87
Comptes financiers			34 279 783,70	7,53
Actif net			455 366 205,12	100,00

Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	EUR	7,9497	52 627,44
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	EUR	71 477,0131	115,18
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	EUR	426,3448	79 824,47
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	GBP	119,0442	149,77
Parts H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	GBP	4,4235	76 607,79
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	USD	10,5228	72 159,73
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	CHF	0,0002	100,00
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-SR	CHF	25 319,7600	101,36
Parts H2O ADAGIO FCP HSGD-SR(C)	SGD	5 090,1009	107,95
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	EUR	1 043,5974	22 410,89
Parts H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	CHF	133,8250	60 935,10
Parts H2O ADAGIO FCP HUSD-SR(C)	USD	23 397,5741	113,87
Parts H2O ADAGIO FCP EUR-SR(C)	EUR	3 556 021,1281	105,22

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	3 445,00	EUR	433,35	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	24 506,70	EUR	3 082,72	EUR
TOTAL	27 951,70	EUR	3 516,07	EUR



Asset Management

H2O AM EUROPE

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-19000011
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538
39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France