

OPCVM de droit français

H₂O MULTIEQUITIES 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 - France - 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 MultiEquities FCP** par rapport à leur indice de référence respectif sont détaillées ci-dessous :

Parts	Date de lancement	Code ISIN	Performance 1 an
H2O MULTIEQUITIES FCP I MSCI_World_EUR + 4.20%	08/10/2020	FR0011008770	15.68% 29.83%
H2O MULTIEQUITIES FCP N MSCI_World_EUR + 4.10%	08/10/2020	FR0013198439	14.75% 29.73%
H2O MULTIEQUITIES FCP R MSCI_World_EUR + 3.20%	08/10/2020	FR0011008762	14.29% 28.83%
H2O MULTIEQUITIES FCP Q MSCI_World_EUR + 4.90%	21/02/2022	FR00140072V6	15.81% 30.53%
H2O MULTIEQUITIES FCP USD I Sw_USD_MSCI + 4.20%	08/10/2020	FR0011559590	22.39% 36.63%
H2O MULTIEQUITIES FCP USD R Sw_USD_MSCI + 3.20%	08/10/2020	FR0011978204	20.12% 35.63%
H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD R Sw_USD_MSCI + 3.20%	08/10/2020	FR0012971018	15.94% 29.43%
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF I Sw_CHF_MSCI + 4.20%	08/10/2020	FR0011707538	13.24% 25.70%
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF R Sw_CHF_MSCI + 3.20%	08/10/2020	FR0011707520	11.78% 24.70%

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

H2O MultiEquities FCP repose sur une gestion très dynamique qui cherche à dégager de la performance sur l'ensemble des marchés internationaux de devises et d'actions 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 de changes et d'actions).

1. Rapport de Gestion

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

- 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 s'inscrivent également en recul. L'allocation du portefeuille en devises émergentes ressort neutre.
- Le segment des actions est négatif au cours de la période sous revue principalement en raison de l'arbitrage vendeur d'actions américaines contre valeurs européennes. L'arbitrage sectoriel, favorisant les secteurs cycliques décotés UE, est légèrement négatif. Les positions acheteuses de blue chips américaines et vendeuses de petites et moyennes capitalisations enregistrent des rendements neutres. Cependant, la stratégie directionnelle du portefeuille génère des gains légèrement positifs.

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
BELG TREA BILL ZCP 11-07-24	37 735 916,05	37 987 553,63
BELG TREA BILL ZCP 09-05-24	34 206 941,01	34 596 422,24
FRENCH REPUBLIC ZCP 28-02-24	23 016 471,77	23 200 000,00
FRAN TREA BILL BTF ZCP 14-08-24	22 802 329,14	23 000 000,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 23-05-24	22 798 724,73	23 000 000,00
BELG TREA BILL ZCP 07-11-24	36 075 845,86	7 239 374,71
EURO UNIO BILL ZCP 06-09-24	21 406 051,29	21 600 000,00
EURO UNIO BILL ZCP 07-06-24	19 850 980,00	20 000 000,00
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-03-24	14 601 700,41	14 700 000,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-12-23	0,00	25 136 652,73

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

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

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

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.

1. Rapport de Gestion

Changement d'indice de référence :

Le 1^{er} octobre 2024 l'indice de référence de votre Fonds, le MSCI Developed World Markets, a été remplacé par le FCI World Developed 800.

Les objectifs de gestion et l'indice de référence ont été modifiés en conséquence ce qui pourrait conduire également à une révision à la baisse ou à la hausse des seuils de déclenchement des commissions de surperformance et donc à une augmentation ou une diminution des frais.

Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du prospectus et des documents d'informations clés (DICs) du Fonds qui ont été modifiés.

■ OPC Indiciel

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

■ 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 : 925 352 745,30

- o Change à terme : 649 762 148,35

- o Future : 232 229 731,00

- o Options : 22 021 440,31

- o Swap : 21 339 425,64

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	2 650 000,00
Total	2 650 000,00

(*) 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 - relative.

- Informations relatives au portefeuille de référence :

Le niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPC est de 17. 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 16,41. Le niveau 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 - relative atteint est de : 1,82.

Le niveau minimum de VaR - relative atteint est de : 1,60.

Le niveau moyen de VaR - relative atteint est de : 1,73.

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.

2. Rapport de Gestion

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.

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 MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES 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 19:35:09

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 réglementé ou assimilé	0,00
Non négo-ciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négo-ciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négo-ciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négo-ciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négo-ciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	78 840 284,78
Négo-ciés sur un marché réglementé ou assimilé	78 840 284,78
Non négo-ciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00
OPCVM	0,00
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)	10 087 685,37
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)	88 927 970,15
Créances et comptes d'ajustement actifs	47 510 051,68
Comptes financiers	7 320 156,33
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	54 830 208,01
Total de l'actif I+II	143 758 178,16

(*) 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	90 225 758,05
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	12 947 751,03
Capitaux propres I	103 173 509,08
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	103 173 509,08
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)	7 115 929,47
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	7 115 929,47
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	33 195 578,09
Concours bancaires	273 161,52
Sous-total autres passifs IV	33 468 739,61
Total Passifs : I+II+III+IV	143 758 178,16

(*) 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	0,00
Produits sur titres de créances	3 189 691,91
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	765 368,18
Sous-total produits sur opérations financières	3 955 060,09
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	-67 227,91
Sous-total charges sur opérations financières	-67 227,91
Total revenus financiers nets (A)	3 887 832,18
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	-2 059 662,21
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)	-2 059 662,21
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 828 169,97
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-255 365,25
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 572 804,72
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	10 890 327,67
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 204 637,95
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)	9 685 689,72
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-2 139 666,27
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	7 546 023,45

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	3 498 300,33
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-94 895,67
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)	3 403 404,66
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	425 518,20
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	3 828 922,86
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	12 947 751,03

(*) 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

L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure de 4,20% l'an à celle de l'indice de référence MSCI Developed World Markets (dividendes nets réinvestis) sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts IEUR et IUSD, de 4,10% l'an à celle de l'indice de référence sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part NEUR, de 4,90% pour la part QEUR et de 3,20% l'an à celle de l'indice de référence sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts REUR et RUSD, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

L'indice de référence MSCI Developed World Markets est libellé en euro pour les parts REUR, IEUR et NEUR et libellé en dollar US pour les parts IUSD et RUSD.

L'objectif de la part couverte contre le risque de change HCHF-I est de réaliser une performance supérieure de 4,20% l'an à celle de l'indice de référence MSCI Developed World Markets dividendes nets réinvestis libellé en franc suisse et couvert contre le risque de change EUR/CHF (c.à.d. calculé en euro et corrigé du différentiel de taux d'intérêt suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) 1 mois)) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois) sur sa durée minimale de placement recommandée, et de 3,20% l'an à celle de l'indice de référence sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part HCHF- R, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

L'objectif de la part couverte contre le risque de change HUSD-R est de réaliser une performance supérieure de 3,20% l'an à celle de l'indice de référence sur sa durée minimale de placement recommandée, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

L'AMF attire l'attention des souscripteurs potentiels que l'objectif de performance de 4,20 % s'agissant des parts IEUR, HCHF-I et IUSD, 3,20 % s'agissant des parts REUR, HCHF-R, HUSD-R, RUSD, de 4,90% s'agissant de la part QEUR et de 4,10% s'agissant de la part NEUR indiqué dans la présente rubrique "Objectif de gestion", est fondé 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. Éléments 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	154 464 759,14	80 527 159,74	111 611 869,09	103 173 509,08
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C) en CHF				
Actif net en CHF	38 371,10	170 866,48	220 757,57	1 696 658,65
Nombre de titres	0,7108	3,7108	3,0008	20,3669
Valeur liquidative unitaire en CHF	53 982,97	46 045,72	73 566,23	83 304,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	25 427,89	6 013,82	21 622,82	6 262,56
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-386,15	-568,99	483,50	1 926,94
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C) en CHF				
Actif net en CHF	3 113 778,49	2 499 510,63	2 818 250,07	2 336 748,60
Nombre de titres	22 052,0402	20 979,9539	14 970,9539	11 104,9539
Valeur liquidative unitaire en CHF	141,20	119,13	188,24	210,42
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	67,04	15,69	55,59	15,97
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,52	-2,18	0,05	3,02
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C) en USD				
Actif net en USD	653 599,84	487 880,70	377 882,57	2 403 734,26
Nombre de titres	6 628,5420	5 728,5420	2 707,0000	14 851,9945
Valeur liquidative unitaire en USD	98,60	85,16	139,59	161,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	43,35	17,86	28,09	9,86
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,96	-1,43	0,01	2,02
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C) en EUR				
Actif net	18 498 126,15	5 964 708,32	9 638 125,33	10 786 159,47
Nombre de titres	156,1989	59,4634	59,4500	57,5116
Valeur liquidative unitaire	118 426,73	100 308,90	162 121,53	187 547,54
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	61 321,23	1 858,65	43 122,74	13 660,13
Capitalisation unitaire sur revenu	-921,32	-1 271,81	925,87	4 319,78
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C) en USD				
Actif net en USD	62,17	44,89	78,82	96,47
Nombre de titres	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
Valeur liquidative unitaire en USD	69 077,77	49 877,77	87 577,77	107 188,88
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	30 788,88	1 177,77	22 000,00	7 088,88
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1 066,66	-77,77	888,88	2 566,66

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C) en EUR				
Actif net	2 698 536,69	3 947 276,24	3 158 402,36	2 249 138,63
Nombre de titres	35 813,5082	62 549,2273	31 658,7199	19 646,7091
Valeur liquidative unitaire	75,34	63,10	99,76	114,47
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	39,37	1,19	26,75	8,37
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,65	-0,88	-1,03	2,54
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C) en EUR				
Actif net	0,00	174 387,21	599 023,29	1 718 584,40
Nombre de titres	0,00	2 457,3295	5 215,2962	12 920,4939
Valeur liquidative unitaire	0,00	70,96	114,85	133,01
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-8,24	30,51	9,67
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,06	1,50	3,93
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C) en EUR				
Actif net	129 636 501,66	67 109 197,55	94 619 551,81	81 892 642,27
Nombre de titres	587 327,6042	362 129,8802	318 756,5309	241 390,9141
Valeur liquidative unitaire	220,72	185,31	296,83	339,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	114,96	3,51	79,30	24,90
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,58	-3,47	0,07	4,63
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C) en USD				
Actif net en USD	176 038,75	62 700,68	108 087,83	99 172,79
Nombre de titres	1 572,2193	792,3609	791,7609	604,7609
Valeur liquidative unitaire en USD	111,96	79,13	136,51	163,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	50,52	1,54	34,49	10,80
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,13	-1,51	0,03	2,01

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 ; 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.

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 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 sont évalués de façon linéaire.

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

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 « asset swaps » sont valorisés au prix de marché en fonction de la durée de l'« asset » restant à courir et la valorisation du « spread » de crédit de l'émetteur (ou l'évolution de sa notation).

Les « asset swaps » d'une durée inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés linéairement sauf événement exceptionnel de marché.

Les « asset swaps » d'une durée restant à courir supérieure à 3 mois sont valorisés au prix de marché sur la base des « spreads » indiqués par les teneurs de marché. En l'absence de teneur de marché, les « spreads » seront récupérés par tout moyen auprès des contributeurs disponibles.

5. Comptes de l'exercice

Les autres swaps sont valorisés selon les règles suivantes :

Les swaps d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés linéairement. Les swaps d'une durée restant à courir supérieure à 3 mois sont valorisés par la méthode du taux de retournement suivant une courbe zéro coupon.

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

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

.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.

5. Comptes de l'exercice

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

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 I : 0.80% TTC.

Pour toutes les catégories de parts R : 1.80% TTC.

Part NEUR : 0,90%TTC.

Part QEUR : 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 :

Les parts HCHF-R et HCHF-I font l'objet d'une couverture de change pour la partie de l'actif relative à la parité de l'Euro contre le franc suisse. A ce titre, de légères différences structurelles de surperformance seront constatées par rapport à celles des parts IEUR et REUR en Euro. Ces différences sont notamment liées aux imperfections de la couverture de change et au différentiel de taux d'intérêts suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

Les parts HUSD-R font l'objet d'une couverture de change pour la partie de l'actif relative à la parité de l'Euro contre le dollar US. A ce titre, de légères différences structurelles de surperformance seront constatées par rapport à celles des parts IEUR et REUR en Euro. Ces différences sont notamment liées aux imperfections de la couverture de change et au différentiel de taux d'intérêts américains (SOFR (Secured Overnight Financing Rate) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

La performance de chaque catégorie de part 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).

5. Comptes de l'exercice

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.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (libellé en euro) majoré de 4,20% l'an pour la part IEUR, 4,10% pour la part NEUR et 3,20% pour la part REUR.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (libellé en dollar US) majoré de 4,20% l'an pour la part IUSD et de 3,20% pour la part RUSD.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (corrigé du différentiel de taux d'intérêt suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) majoré de 4,20% l'an pour la part HCHF-I et de 3,20% pour la part HCHF-R.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (corrigé du différentiel de taux d'intérêt américain (SOFR (Secured Overnight Financing Rate) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) majoré de 3,20% pour la part HUSD-R.

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.

5. Comptes de l'exercice

La période d'observation est définie comme suit :

- La première période d'observation :

pour les parts I/C (USD), I/C (EUR), R/C (USD), R/C (EUR) : du 08/10/2020 au dernier jour de bourse de septembre 2022.

- 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 8 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 8 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 MULTIEQUITIES dont les actifs conservés par le fonds « H2O MULTIEQUITIES SP » ex H2O MULTIEQUITIES ont été retranchés à due proportion.

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 l'actif de référence, la commission de surperformance sera nulle. Le cas échéant, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision.

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.

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).

5. Comptes de l'exercice

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.

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'exercice 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.

5. Comptes de l'exercice

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part H ₂ O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H ₂ O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H ₂ O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H ₂ O MULTIEQUITIES FCP I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H ₂ O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H ₂ O MULTIEQUITIES FCP R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H ₂ O MULTIEQUITIES FCP N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H ₂ O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H ₂ O MULTIEQUITIES FCP Q(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	111 611 869,09
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	26 005 561,52
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-49 361 185,88
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 828 169,97
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	9 685 689,72
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	3 403 404,66
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
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	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	103 173 509,08

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 MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	17,3661	1 407 923,93
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	17,3661	1 407 923,93
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20,3669	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	5 249,0000	1 045 578,57
Parts rachetées durant l'exercice	-9 115,0000	-1 918 135,58
Solde net des souscriptions/rachats	-3 866,0000	-872 557,01
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 104,9539	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	25 892,5365	3 576 460,19
Parts rachetées durant l'exercice	-13 747,5420	-1 863 327,45
Solde net des souscriptions/rachats	12 144,9945	1 713 132,74
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	14 851,9945	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	26,4686	4 717 435,95
Parts rachetées durant l'exercice	-28,4070	-4 901 754,79
Solde net des souscriptions/rachats	-1,9384	-184 318,84
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	57,5116	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(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	0,0009	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	10 282,8377	1 158 533,39
Parts rachetées durant l'exercice	-22 294,8485	-2 546 431,04
Solde net des souscriptions/rachats	-12 012,0108	-1 387 897,65
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	19 646,7091	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	7 705,1977	941 575,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	7 705,1977	941 575,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 920,4939	

5. Comptes de l'exercice

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

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	40 566,3206	13 158 054,49
Parts rachetées durant l'exercice	-117 931,9374	-38 106 739,12
Solde net des souscriptions/rachats	-77 365,6168	-24 948 684,63
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	241 390,9141	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-187,0000	-24 797,90
Solde net des souscriptions/rachats	-187,0000	-24 797,90
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	604,7609	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES FCP 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 MULTIEQUITIES FCP IUSD(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 MULTIEQUITIES FCP 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

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP 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 MULTIEQUITIES FCP 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 MULTIEQUITIES FCP RUSD(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 MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C) FR0011707538	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 696 658,65	20,3669	83 304,70
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C) FR0011707520	Capitalisation	Capitalisation	CHF	2 336 748,60	11 104,9539	210,42
H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C) FR0012971018	Capitalisation	Capitalisation	USD	2 403 734,26	14 851,9945	161,84
H2O MULTIEQUITIES FCP I(C) FR0011008770	Capitalisation	Capitalisation	EUR	10 786 159,47	57,5116	187 547,54
H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C) FR0011559590	Capitalisation	Capitalisation	USD	96,47	0,0009	107 188,88
H2O MULTIEQUITIES FCP N(C) FR0013198439	Capitalisation	Capitalisation	EUR	2 249 138,63	19 646,7091	114,47
H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C) FR00140072V6	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 718 584,40	12 920,4939	133,01
H2O MULTIEQUITIES FCP R(C) FR0011008762	Capitalisation	Capitalisation	EUR	81 892 642,27	241 390,9141	339,25
H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C) FR0011978204	Capitalisation	Capitalisation	USD	99 172,79	604,7609	163,98

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	85 918,97	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-405,79	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	20 595,72	NA	NA	NA	NA	NA
Total	106 108,90					

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	78 840,28	78 840,28	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 320,16	0,00	0,00	0,00	7 320,16
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	-273,16	0,00	0,00	0,00	-273,16
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	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		78 840,28	0,00	0,00	7 047,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	73 883,46	4 956,82	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	7 320,16	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	-273,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	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	80 930,46	4 956,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) 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
	CHF	JPY	USD	BRL	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	3 825,67	18 813,10	11 671,97	2 548,59
Comptes financiers	227,50	1 134,42	2 368,72	0,00	1 229,35
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	0,00	0,00	-15 855,84	-11 671,97	-1 157,95
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	-273,16
Hors-bilan					
Devises à recevoir	7 380,10	74 051,18	252 536,04	50 316,54	156 223,41
Devises à livrer	-75 149,56	-11 450,09	-275 990,67	-11 671,97	-81 615,45
Futures options swaps	0,00	0,00	-2 980,02	0,00	236,46
Autres opérations	0,00	0,00	34,83	0,00	130,89
Total	-67 541,96	67 561,18	-21 073,84	38 644,57	77 322,14

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	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	78 840,28	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	78 840,28	0,00	0,00

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	343,60	0,00
BNP PARIBAS FRANCE	1 728,50	0,00
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	1 598,43	0,00
NATIXIS	431,00	0,00
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	2 076,31	0,00
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	4,23	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		
NATIXIS	3 350,00	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		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID	0,00	9,40
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	0,00	1 270,12
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	0,00	465,14
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	575,76
NATIXIS	0,00	877,54
Dettes		
Collatéral espèces		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT	0,00	260,00
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	1 040,00
DEUTSCHE BANK AG LONDRES	0,00	230,00
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	0,00	1 120,00

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		
	Ventes à règlement différé	30 340 592,13
	Souscriptions à recevoir	60 305,46
	Dépôts de garantie en espèces	13 743 310,64
	Coupons et dividendes en espèces	15 843,45
	Collatéraux	3 350 000,00
Total des créances		47 510 051,68
Dettes		
	Achats à règlement différé	30 334 166,23
	Frais de gestion fixe	211 129,77
	Frais de gestion variable	282,09
	Collatéraux	2 650 000,00
Total des dettes		33 195 578,09
Total des créances et des dettes		14 314 473,59

5. Comptes de l'exercice

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2024
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 302,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	72 574,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	41 773,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	97 891,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,53
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	30 736,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 182,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
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 MULTIEQUITIES FCP R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 801 144,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 771,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
	30/09/2024
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 302,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	-75,36
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	2,44
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	72 574,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de gestion variables provisionnés	5,31
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	3,46
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 MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	41 773,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de gestion variables provisionnés	-138,71
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	143,17
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	97 891,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	23,24
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	15,17
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,53
Frais de gestion variables provisionnés	0,02
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,02
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 MULTIEQUITIES FCP N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	30 736,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Frais de gestion variables provisionnés	4,85
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	3,15
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 MULTIEQUITIES FCP Q(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 182,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Frais de gestion variables provisionnés	3,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2,41
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 801 144,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de gestion variables provisionnés	176,76
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	115,20
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 771,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de gestion variables provisionnés	0,19
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,12
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

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

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			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

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	1 572 804,72
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 572 804,72
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 572 804,72

Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	39 245,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	39 245,93
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	39 245,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	39 245,93
Total	39 245,93
* 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 MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	33 588,34
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	33 588,34
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	33 588,34
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	33 588,34
Total	33 588,34
* 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 MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	30 116,10
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	30 116,10
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	30 116,10
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	30 116,10
Total	30 116,10
* 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 MULTIEQUITIES FCP I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	248 437,69
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	248 437,69
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	248 437,69
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	248 437,69
Total	248 437,69
* 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 MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	2,31
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2,31
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2,31
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2,31
Total	2,31
* 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 MULTIEQUITIES FCP N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	49 910,67
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	49 910,67
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	49 910,67
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	49 910,67
Total	49 910,67
* 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 MULTIEQUITIES FCP Q(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	50 899,76
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	50 899,76
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	50 899,76
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	50 899,76
Total	50 899,76
* 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 MULTIEQUITIES FCP R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	1 119 387,77
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 119 387,77
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 119 387,77
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 119 387,77
Total	1 119 387,77
* 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 MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	1 216,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 216,15
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 216,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 216,15
Total	1 216,15
* 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	7 546 023,45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	7 546 023,45
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	7 546 023,45

Part H2O MULTIEQUITIES 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	127 549,08
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	127 549,08
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	127 549,08
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	127 549,08
Total	127 549,08
* 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 MULTIEQUITIES 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	177 377,45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	177 377,45
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	177 377,45
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	177 377,45
Total	177 377,45
* 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 MULTIEQUITIES 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	146 577,44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	146 577,44
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	146 577,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	146 577,44
Total	146 577,44
* 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 MULTIEQUITIES FCP 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	785 616,01
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	785 616,01
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	785 616,01
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	785 616,01
Total	785 616,01
* 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 MULTIEQUITIES FCP IUSD(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	6,38
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6,38
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6,38
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6,38
Total	6,38
* 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 MULTIEQUITIES FCP 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	164 601,62
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	164 601,62
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	164 601,62
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	164 601,62
Total	164 601,62
* 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 MULTIEQUITIES FCP 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	125 055,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	125 055,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	125 055,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	125 055,35
Total	125 055,35
* 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 MULTIEQUITIES FCP 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	6 012 703,93
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6 012 703,93
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 012 703,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 012 703,93
Total	6 012 703,93
* 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 MULTIEQUITIES FCP RUSD(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	6 536,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6 536,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 536,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 536,19
Total	6 536,19
* 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

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
TITRES DE CRÉANCES			78 840 284,78	76,42
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			78 840 284,78	76,42
Banques commerciales			17 890 644,30	17,34
EURO UNIO BILL ZCP 061224	EUR	17 000 000	16 894 318,54	16,37
EURO UNIO BILL ZCP 08-11-24	EUR	1 000 000	996 325,76	0,97
Services aux collectivités			60 949 640,48	59,08
BELG TREA BILL ZCP 07-11-24	EUR	29 200 000	29 095 862,33	28,21
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	EUR	5 000 000	4 956 820,59	4,80
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-12-24	EUR	3 000 000	2 981 811,72	2,89
FRENCH REPUBLIC ZCP 06-11-24	EUR	24 000 000	23 915 145,84	23,18
Total			78 840 284,78	76,42

(*) 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	186 644,92	0,00	AUD	6 155 303,07	USD	-5 968 658,15
A/AUD/USD/20241017	1 999,82	0,00	AUD	108 343,35	USD	-106 343,53
A/AUD/USD/20241017	199 475,33	0,00	AUD	6 186 390,47	USD	-5 986 915,14
A/EUR/CHF/20241017	0,00	-262,49	EUR	499 452,15	CHF	-499 714,64
A/EUR/CHF/20241017	0,00	-214,59	EUR	499 452,15	CHF	-499 666,74
A/EUR/CHF/20241017	39 178,32	0,00	EUR	14 272 541,75	CHF	-14 233 363,43
A/EUR/CHF/20241017	65 993,82	0,00	EUR	14 246 247,68	CHF	-14 180 253,86
A/EUR/CHF/20241017	40 651,63	0,00	EUR	14 274 015,06	CHF	-14 233 363,43
A/EUR/CHF/20241017	50 138,94	0,00	EUR	14 071 064,11	CHF	-14 020 925,17
A/EUR/CHF/20241017	3 044,41	0,00	EUR	998 904,31	CHF	-995 859,90
A/EUR/CHF/20241017	80 973,51	0,00	EUR	14 250 605,46	CHF	-14 169 631,95
A/EUR/CZK/20241017	4 123,11	0,00	EUR	995 557,12	CZK	-991 434,01
A/EUR/CZK/20241017	3 302,30	0,00	EUR	1 000 319,47	CZK	-997 017,17
A/EUR/CZK/20241017	6 651,16	0,00	EUR	1 000 319,47	CZK	-993 668,31
A/EUR/HUF/20241017	2 724,97	0,00	EUR	564 501,12	HUF	-561 776,15
A/EUR/HUF/20241017	8 044,89	0,00	EUR	1 001 189,04	HUF	-993 144,15
A/EUR/JPY/20241017	11 482,75	0,00	EUR	499 262,18	JPY	-487 779,43
A/EUR/JPY/20241017	11 520,78	0,00	EUR	499 262,18	JPY	-487 741,40
A/EUR/NOK/20241017	5 631,58	0,00	EUR	500 226,56	NOK	-494 594,98
A/EUR/NOK/20241017	5 577,82	0,00	EUR	500 226,56	NOK	-494 648,74
A/EUR/NOK/20241017	5 557,81	0,00	EUR	500 226,56	NOK	-494 668,75
A/EUR/NOK/20241017	0,00	-1 464,11	EUR	187 639,74	NOK	-189 103,85
A/EUR/NOK/20241017	5 525,41	0,00	EUR	500 226,56	NOK	-494 701,15
A/EUR/PLN/20241017	0,00	-3 464,93	EUR	3 009 497,82	PLN	-3 012 962,75
A/EUR/SEK/20241017	0,00	-7 350,28	EUR	814 712,83	SEK	-822 063,11
A/EUR/USD/20241017	6 331,29	0,00	EUR	1 000 610,67	USD	-994 279,38
A/EUR/USD/20241017	6 304,41	0,00	EUR	1 000 610,67	USD	-994 306,26
A/EUR/USD/20241017	12 652,12	0,00	EUR	5 407 531,44	USD	-5 394 879,32
A/EUR/USD/20241017	0,00	-4 141,19	EUR	1 608 689,78	USD	-1 612 830,97
A/EUR/USD/20241017	0,00	-1 056,37	EUR	1 000 610,67	USD	-1 001 667,04
A/EUR/USD/20241017	0,00	-1 085,49	EUR	1 000 610,67	USD	-1 001 696,16
A/EUR/USD/20241017	10 548,84	0,00	EUR	1 000 610,67	USD	-990 061,83
A/GBP/USD/20241017	33 261,58	0,00	GBP	1 917 283,28	USD	-1 884 021,70
A/NZD/USD/20241017	18 507,25	0,00	NZD	570 101,89	USD	-551 594,64
A/NZD/USD/20241017	1 620,46	0,00	NZD	107 631,10	USD	-106 010,64
A/NZD/USD/20241017	1 805,35	0,00	NZD	82 086,01	USD	-80 280,66

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/BRL/20241002	1 260,27	0,00	USD	3 892 110,40	BRL	-3 890 850,13
A/USD/BRL/20241002	1 295,30	0,00	USD	3 892 145,43	BRL	-3 890 850,13
A/USD/BRL/20241002	0,00	-16 160,43	USD	3 874 106,11	BRL	-3 890 266,54
A/USD/CAD/20241017	3 474,37	0,00	USD	895 723,22	CAD	-892 248,85
A/USD/CAD/20241017	3 314,07	0,00	USD	895 723,22	CAD	-892 409,15
A/USD/CAD/20241017	0,00	-116,28	USD	203 334,21	CAD	-203 450,49
A/USD/CHF/20241017	1 636,47	0,00	USD	894 489,83	CHF	-892 853,36
A/USD/CHF/20241017	1 456,21	0,00	USD	894 489,83	CHF	-893 033,62
A/USD/CNH/20241017	0,00	-44 694,54	USD	3 424 838,23	CNH	-3 469 532,77
A/USD/CNH/20241017	0,00	-3 038,17	USD	447 476,10	CNH	-450 514,27
A/USD/CNH/20241017	0,00	-3 041,45	USD	447 476,10	CNH	-450 517,55
A/USD/DKK/20241017	0,00	-34,07	USD	11 609,71	DKK	-11 643,78
A/USD/HKD/20241017	0,00	-68,74	USD	33 221,92	HKD	-33 290,66
A/USD/ILS/20241016	3 371,38	0,00	USD	1 448 684,35	ILS	-1 445 312,97
A/USD/ILS/20241016	6 430,79	0,00	USD	1 439 699,49	ILS	-1 433 268,70
A/USD/JPY/20241017	14 565,95	0,00	USD	894 149,74	JPY	-879 583,79
A/USD/JPY/20241017	14 652,52	0,00	USD	894 149,74	JPY	-879 497,22
A/USD/JPY/20241017	0,00	-4 887,97	USD	894 149,74	JPY	-899 037,71
A/USD/JPY/20241017	0,00	-4 544,07	USD	894 149,74	JPY	-898 693,81
A/USD/JPY/20241017	14 997,05	0,00	USD	894 149,74	JPY	-879 152,69
A/USD/JPY/20241017	15 128,41	0,00	USD	894 149,74	JPY	-879 021,33
A/USD/JPY/20241017	15 171,57	0,00	USD	894 149,74	JPY	-878 978,17
A/USD/JPY/20241017	46 437,16	0,00	USD	4 327 038,61	JPY	-4 280 601,45
A/USD/KRW/20241002	0,00	-18 839,55	USD	1 139 112,21	KRW	-1 157 951,76
A/USD/MXN/20241017	0,00	-64 444,13	USD	2 677 643,26	MXN	-2 742 087,39
A/USD/SGD/20241017	0,00	-135 031,41	USD	7 693 030,80	SGD	-7 828 062,21
A/USD/SGD/20241017	0,00	-134 311,33	USD	7 693 750,88	SGD	-7 828 062,21
A/USD/THB/20241017	0,00	-8 034,95	USD	131 195,44	THB	-139 230,39
A/USD/TRY/20241121	0,00	-3 856,27	USD	472 028,85	TRY	-475 885,12
A/USD/TRY/20241121	0,00	-3 612,45	USD	472 028,85	TRY	-475 641,30
A/USD/TRY/20241212	0,00	-9 425,44	USD	410 563,74	TRY	-419 989,18
A/USD/ZAR/20241017	0,00	-31 249,95	USD	925 908,53	ZAR	-957 158,48
A/USD/ZAR/20241017	3 015,53	0,00	USD	897 126,63	ZAR	-894 111,10
A/USD/ZAR/20241017	2 839,78	0,00	USD	897 126,63	ZAR	-894 286,85
A/USD/ZAR/20241017	0,00	-29 977,99	USD	986 839,30	ZAR	-1 016 817,29
V/AUD/USD/20241017	0,00	-23 073,18	USD	598 674,61	AUD	-621 747,79

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/AUD/USD/20241017	0,00	-22 038,93	USD	681 076,96	AUD	-703 115,89
V/AUD/USD/20241017	0,00	-22 793,91	USD	754 390,82	AUD	-777 184,73
V/CHF/JPY/20241017	0,00	-7 799,25	JPY	523 094,24	CHF	-530 893,49
V/EUR/CHF/20241017	0,00	-1 119,51	CHF	997 784,80	EUR	-998 904,31
V/EUR/CZK/20241017	0,00	-137,36	CZK	40 748,89	EUR	-40 886,25
V/EUR/CZK/20241017	0,00	-826,71	CZK	114 296,29	EUR	-115 123,00
V/EUR/DKK/20241017	73,91	0,00	DKK	160 973,35	EUR	-160 899,44
V/EUR/HUF/20241017	0,00	-3 213,68	HUF	497 380,84	EUR	-500 594,52
V/EUR/HUF/20241017	0,00	-25 833,25	HUF	3 859 247,14	EUR	-3 885 080,39
V/EUR/HUF/20241017	0,00	-25 524,87	HUF	3 859 121,24	EUR	-3 884 646,11
V/EUR/HUF/20241017	0,00	-2 948,03	HUF	497 646,49	EUR	-500 594,52
V/EUR/HUF/20241017	0,00	-3 290,23	HUF	497 304,29	EUR	-500 594,52
V/EUR/HUF/20241017	0,00	-18 547,37	HUF	2 784 842,00	EUR	-2 803 389,37
V/EUR/JPY/20241017	0,00	-7 557,55	JPY	717 239,69	EUR	-724 797,24
V/EUR/JPY/20241017	5 445,39	0,00	JPY	504 707,57	EUR	-499 262,18
V/EUR/JPY/20241017	5 435,52	0,00	JPY	504 697,70	EUR	-499 262,18
V/EUR/NOK/20241017	25 211,41	0,00	NOK	3 156 103,79	EUR	-3 130 892,38
V/EUR/PLN/20241017	0,00	-63,71	PLN	52 411,15	EUR	-52 474,86
V/EUR/PLN/20241017	102,16	0,00	PLN	174 014,98	EUR	-173 912,82
V/EUR/SEK/20241017	243,49	0,00	SEK	47 395,78	EUR	-47 152,29
V/EUR/USD/20241017	0,00	-1 846,40	USD	198 275,74	EUR	-200 122,14
V/EUR/USD/20241017	0,00	-6 143,40	USD	994 467,27	EUR	-1 000 610,67
V/EUR/USD/20241017	0,00	-6 125,48	USD	994 485,19	EUR	-1 000 610,67
V/EUR/USD/20241017	0,00	-5 474,32	USD	2 095 808,09	EUR	-2 101 282,41
V/EUR/USD/20241017	0,00	-530,01	USD	1 500 386,00	EUR	-1 500 916,01
V/EUR/USD/20241017	0,00	-45,81	USD	500 259,53	EUR	-500 305,34
V/EUR/USD/20241017	0,00	-45,81	USD	500 259,53	EUR	-500 305,34
V/EUR/USD/20241017	0,00	-191 825,24	USD	47 989 785,40	EUR	-48 181 610,64
V/EUR/USD/20241017	0,00	-4 901,43	USD	995 709,24	EUR	-1 000 610,67
V/EUR/USD/20241017	0,00	-238 981,10	USD	48 698 535,01	EUR	-48 937 516,11
V/EUR/USD/20241017	0,00	-224 498,10	USD	47 757 716,95	EUR	-47 982 215,05
V/EUR/USD/20241017	1 325,59	0,00	USD	501 630,93	EUR	-500 305,34
V/EUR/USD/20241017	1 280,79	0,00	USD	501 586,13	EUR	-500 305,34
V/EUR/USD/20241017	0,00	-161,04	USD	500 144,30	EUR	-500 305,34
V/EUR/USD/20241017	0,00	-10 818,90	USD	989 791,77	EUR	-1 000 610,67
V/EUR/USD/20241017	1 302,92	0,00	USD	501 608,26	EUR	-500 305,34

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/EUR/USD/20241017	1 482,21	0,00	USD	501 787,55	EUR	-500 305,34
V/EUR/USD/20241017	0,00	-526,07	USD	499 779,27	EUR	-500 305,34
V/EUR/USD/20241017	0,00	-521,59	USD	499 783,75	EUR	-500 305,34
V/EUR/USD/20241017	1 565,67	0,00	USD	1 002 176,34	EUR	-1 000 610,67
V/EUR/USD/20241017	1 422,12	0,00	USD	1 002 032,79	EUR	-1 000 610,67
V/GBP/USD/20241017	0,00	-246 894,64	USD	10 930 210,30	GBP	-11 177 104,94
V/GBP/USD/20241017	0,00	-237 373,40	USD	10 939 731,54	GBP	-11 177 104,94
V/GBP/USD/20241017	0,00	-237 763,53	USD	10 787 909,67	GBP	-11 025 673,20
V/NZD/USD/20241017	0,00	-41 795,25	USD	1 440 469,66	NZD	-1 482 264,91
V/USD/BRL/20241002	71 797,52	0,00	BRL	3 910 108,88	USD	-3 838 311,36
V/USD/BRL/20241002	42 187,58	0,00	BRL	3 851 749,05	USD	-3 809 561,47
V/USD/BRL/20241002	79 485,66	0,00	BRL	3 910 108,88	USD	-3 830 623,22
V/USD/BRL/20241009	101 687,35	0,00	BRL	5 345 539,72	USD	-5 243 852,37
V/USD/BRL/20241017	0,00	-786,05	BRL	447 999,28	USD	-448 785,33
V/USD/BRL/20241122	29 226,70	0,00	BRL	1 110 515,32	USD	-1 081 288,62
V/USD/BRL/20241203	15 883,25	0,00	BRL	3 890 266,54	USD	-3 874 383,29
V/USD/BRL/20241203	0,00	-1 136,46	BRL	3 890 850,13	USD	-3 891 986,59
V/USD/BRL/20241203	0,00	-1 313,26	BRL	3 890 850,13	USD	-3 892 163,39
V/USD/BRL/20241218	157 109,05	0,00	BRL	5 039 740,35	USD	-4 882 631,30
V/USD/BRL/20241218	186 416,77	0,00	BRL	4 960 480,98	USD	-4 774 064,21
V/USD/BRL/20241218	61 818,24	0,00	BRL	5 345 539,71	USD	-5 283 721,47
V/USD/BRL/20241223	0,00	-470,91	BRL	136 523,25	USD	-136 994,16
V/USD/BRL/20250319	58 096,16	0,00	BRL	1 605 194,17	USD	-1 547 098,01
V/USD/BRL/20250319	58 161,84	0,00	BRL	1 490 537,44	USD	-1 432 375,60
V/USD/BRL/20250319	51 642,51	0,00	BRL	1 490 537,44	USD	-1 438 894,93
V/USD/CAD/20241017	8 428,00	0,00	CAD	3 050 903,66	USD	-3 042 475,66
V/USD/CAD/20241017	981,57	0,00	CAD	178 152,59	USD	-177 171,02
V/USD/CAD/20241017	0,00	-2 802,71	CAD	892 920,51	USD	-895 723,22
V/USD/CHF/20241017	2 015,49	0,00	CHF	449 260,40	USD	-447 244,91
V/USD/CHF/20241017	2 074,33	0,00	CHF	449 319,24	USD	-447 244,91
V/USD/CHF/20241017	0,00	-24 944,54	CHF	4 131 455,15	USD	-4 156 399,69
V/USD/CHF/20241017	2 058,29	0,00	CHF	449 303,20	USD	-447 244,91
V/USD/CHF/20241017	8 484,09	0,00	CHF	902 973,92	USD	-894 489,83
V/USD/CLP/20241017	56 032,10	0,00	CLP	1 938 141,11	USD	-1 882 109,01
V/USD/CLP/20241021	154 009,59	0,00	CLP	4 365 929,21	USD	-4 211 919,62
V/USD/CLP/20241025	111 057,42	0,00	CLP	2 851 135,75	USD	-2 740 078,33

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/CLP/20241105	148 416,27	0,00	CLP	5 461 510,75	USD	-5 313 094,48
V/USD/CNH/20241017	1 682,46	0,00	CNH	196 546,74	USD	-194 864,28
V/USD/CNH/20241017	4 396,24	0,00	CNH	451 872,34	USD	-447 476,10
V/USD/CNH/20241017	4 363,57	0,00	CNH	451 839,67	USD	-447 476,10
V/USD/COP/20241126	1 381,25	0,00	COP	452 554,62	USD	-451 173,37
V/USD/COP/20241126	919,72	0,00	COP	452 093,09	USD	-451 173,37
V/USD/COP/20241126	1 440,28	0,00	COP	452 613,65	USD	-451 173,37
V/USD/HKD/20241017	1 052,08	0,00	HKD	426 813,09	USD	-425 761,01
V/USD/ILS/20241016	9 060,61	0,00	ILS	904 842,91	USD	-895 782,30
V/USD/ILS/20241016	7 210,99	0,00	ILS	455 102,14	USD	-447 891,15
V/USD/ILS/20241016	7 378,94	0,00	ILS	455 270,09	USD	-447 891,15
V/USD/ILS/20241016	5 092,22	0,00	ILS	452 983,37	USD	-447 891,15
V/USD/ILS/20241016	0,00	-30,00	ILS	168 399,73	USD	-168 429,73
V/USD/ILS/20241016	5 541,69	0,00	ILS	453 432,84	USD	-447 891,15
V/USD/ILS/20241016	4 853,50	0,00	ILS	452 744,65	USD	-447 891,15
V/USD/JPY/20241017	0,00	-39 017,35	JPY	2 145 454,96	USD	-2 184 472,31
V/USD/JPY/20241017	139 126,98	0,00	JPY	13 429 263,88	USD	-13 290 136,90
V/USD/JPY/20241017	150 166,86	0,00	JPY	13 564 756,41	USD	-13 414 589,55
V/USD/JPY/20241017	141 831,78	0,00	JPY	13 524 572,19	USD	-13 382 740,41
V/USD/JPY/20241017	7 500,13	0,00	JPY	13 632 565,31	USD	-13 625 065,18
V/USD/JPY/20241017	45,48	0,00	JPY	88 950,25	USD	-88 904,77
V/USD/JPY/20241017	2 699,43	0,00	JPY	449 774,30	USD	-447 074,87
V/USD/JPY/20241017	0,00	-10 387,67	JPY	883 762,07	USD	-894 149,74
V/USD/JPY/20241017	0,00	-5 311,71	JPY	13 632 565,31	USD	-13 637 877,02
V/USD/JPY/20241017	2 694,80	0,00	JPY	449 769,67	USD	-447 074,87
V/USD/KRW/20241002	54 220,17	0,00	KRW	1 157 951,76	USD	-1 103 731,59
V/USD/KRW/20241010	125 285,77	0,00	KRW	5 214 877,97	USD	-5 089 592,20
V/USD/KRW/20241015	58 036,73	0,00	KRW	2 217 096,25	USD	-2 159 059,52
V/USD/KRW/20241017	6 944,75	0,00	KRW	454 530,86	USD	-447 586,11
V/USD/KRW/20241017	6 951,95	0,00	KRW	454 538,06	USD	-447 586,11
V/USD/KRW/20241028	80 506,15	0,00	KRW	4 876 478,09	USD	-4 795 971,94
V/USD/KRW/20241028	7 662,30	0,00	KRW	454 983,09	USD	-447 320,79
V/USD/KRW/20241031	49 171,89	0,00	KRW	2 422 397,25	USD	-2 373 225,36
V/USD/KRW/20241129	19 118,86	0,00	KRW	1 157 951,76	USD	-1 138 832,90
V/USD/KRW/20241220	69 211,70	0,00	KRW	3 683 709,69	USD	-3 614 497,99
V/USD/MXN/20241017	0,00	-907,76	MXN	448 127,52	USD	-449 035,28

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/MXN/20241017	0,00	-570,97	MXN	47 015,20	USD	-47 586,17
V/USD/MXN/20241017	240 999,44	0,00	MXN	15 263 978,28	USD	-15 022 978,84
V/USD/MXN/20241017	0,00	-613,00	MXN	448 422,28	USD	-449 035,28
V/USD/MXN/20241017	421 132,05	0,00	MXN	15 495 867,77	USD	-15 074 735,72
V/USD/MXN/20241017	257,67	0,00	MXN	898 328,24	USD	-898 070,57
V/USD/MXN/20241017	0,00	-120,20	MXN	448 915,08	USD	-449 035,28
V/USD/MXN/20241017	0,00	-139,45	MXN	448 895,83	USD	-449 035,28
V/USD/MXN/20241017	231 943,32	0,00	MXN	15 493 582,24	USD	-15 261 638,92
V/USD/SGD/20241017	1 884,13	0,00	SGD	203 269,14	USD	-201 385,01
V/USD/SGD/20241017	12 546,04	0,00	SGD	907 903,55	USD	-895 357,51
V/USD/SGD/20241017	9 553,73	0,00	SGD	851 348,31	USD	-841 794,58
V/USD/TRY/20241121	54 631,77	0,00	TRY	1 061 469,57	USD	-1 006 837,80
V/USD/TRY/20241121	54 405,28	0,00	TRY	1 061 469,57	USD	-1 007 064,29
V/USD/TRY/20250115	159 056,00	0,00	TRY	1 408 904,29	USD	-1 249 848,29
V/USD/TRY/20250218	20 247,45	0,00	TRY	1 402 188,20	USD	-1 381 940,75
V/USD/TRY/20250317	15 609,80	0,00	TRY	1 400 877,74	USD	-1 385 267,94
V/USD/TRY/20250425	183 911,85	0,00	TRY	1 559 115,34	USD	-1 375 203,49
V/USD/TRY/20250430	62 377,11	0,00	TRY	614 868,04	USD	-552 490,93
V/USD/TRY/20250528	83 113,96	0,00	TRY	1 667 870,10	USD	-1 584 756,14
V/USD/ZAR/20241017	431,78	0,00	ZAR	27 590,88	USD	-27 159,10
V/USD/ZAR/20241017	239 560,66	0,00	ZAR	5 653 769,96	USD	-5 414 209,30
V/USD/ZAR/20241017	229 945,70	0,00	ZAR	5 740 343,07	USD	-5 510 397,37
V/USD/ZAR/20241017	222 270,54	0,00	ZAR	5 740 343,07	USD	-5 518 072,53
Total	5 649 709,93	-2 243 999,74		637 211 984,60		-633 806 274,41

(*) 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				
DJE 600 EUROP 1224	-519	0,00	-143 425,00	-13 647 105,00
DJE 600 INDUS 1224	-182	0,00	-234 215,00	-8 098 090,00
DJE 600 OIL G 1224	326	0,00	-82 850,00	5 453 980,00
DJES BANKS 1224	4 559	553 637,50	0,00	32 984 365,00
DJE SML200 1224	392	117 600,00	0,00	6 840 400,00
DJS 600 CHEM 1224	-52	0,00	-117 345,00	-3 508 440,00
DJS BAS R FUT 1224	212	654 690,00	0,00	6 172 380,00
DJS F&B FUT 1224	-295	0,00	-76 735,00	-10 456 275,00
DJS TECH FUT 1224	-103	0,00	-195 700,00	-4 292 525,00
DJ STX600 AUT 1224	301	22 167,95	0,00	8 656 760,00
E-MIN RUS 200 1224	-90	0,00	-150 351,69	-9 068 948,52
EURO STOXX 50 1224	-80	0,00	-121 030,00	-4 024 000,00
FTSE 100 FUT 1224	-36	37 449,67	0,00	-3 586 154,68
HANG SENG FUT 1024	8	127 905,50	0,00	981 808,53
NASDAQ 100 E- 1224	9	85 272,17	0,00	3 267 797,14
NIKKEI 225 1224	-139	0,00	-811 604,41	-16 473 836,72
OSE TOPIX FUT 1224	122	708 313,34	0,00	20 232 736,45
S&P TORONTO 6 1224	20	59 001,82	0,00	3 831 935,00
SP 500 MINI 1224	217	1 164 497,56	0,00	56 524 898,08
SPI 200 FUT 1224	17	32 494,17	0,00	2 194 281,27
XEUR FSMI SWI 1224	23	41 775,98	0,00	2 981 974,61
XEUR FSTU DJ 1224	432	0,00	-10 115,00	8 951 040,00
Sous-total 1.		3 604 805,66	-1 943 371,10	85 918 981,16
2. Options				
S&P 500 INDEX 10/2024 PUT 5300	120	61 825,19	0,00	-2 153 834,95
S&P 500 INDEX 10/2024 PUT 5400	-240	0,00	-169 347,25	6 118 139,87
S&P 500 INDEX 10/2024 PUT 5500	120	120 962,32	0,00	-4 370 099,91
Sous-total 2.		182 787,51	-169 347,25	-405 794,99
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
CFD NA BMW 1230	12 132	0,00	-56 292,48	960 611,76
CFD NAT RENAULT 1230	25 073	0,00	-99 289,08	977 596,27
CFD NATX ALPHAB 1230	3 205	10 240,65	0,00	476 277,27
CFD NATX ANGLO 1230	29 428	81 024,47	0,00	859 090,34
CFD NATX APPLE 1230	2 265	8 484,49	0,00	472 868,60

5. Comptes de l'exercice

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	+/-
CFD NATX ARCELO 1230	10 958	25 970,46	0,00	257 951,32
CFD NATX ASML H 1230	1 019	0,00	-67 661,60	759 766,40
CFD NATX AXA 1230	32 451	4 218,63	0,00	1 120 533,03
CFD NATX BANCO 1230	95 217	11 235,61	0,00	924 366,64
CFD NATX BANCO 1230	200 122	20 912,75	0,00	920 661,26
CFD NATX BNP PA 1230	27 320	0,00	-28 139,60	1 681 546,00
CFD NATX BP PLC 1230	162 679	0,00	-38 588,81	765 835,76
CFD NATX CREDIT 1230	40 019	0,00	-17 208,17	549 260,78
CFD NATX DAIMLE 1230	21 471	0,00	-92 325,30	1 246 176,84
CFD NATX ENI 1230	27 804	0,00	-21 528,76	380 414,33
CFD NATX EQUINO 1230	9 312	0,00	-9 853,17	211 272,68
CFD NATX FIAT C 1230	85 184	0,00	-233 404,16	1 056 451,97
CFD NATX GLENCO 1230	155 748	57 358,38	0,00	800 593,95
CFD NATX MICROS 1230	1 232	16 109,10	0,00	475 005,24
CFD NATX PORS A 1230	6 980	2 861,80	0,00	286 738,40
CFD NATX SHELL 1230	54 294	0,00	-133 575,83	1 582 392,28
CFD NATX SOCIET 1230	26 000	13 520,00	0,00	581 100,00
CFD NATX TOTAL 1230	22 669	0,00	-72 357,55	1 326 136,50
CFD NATX VOLKSW 1230	7 171	0,00	-7 314,42	682 392,36
CFD RACE FERRA 1230	-886	4 537,12	0,00	-371 854,20
CFD RIO TINTO N 1230	25 320	174 527,79	0,00	1 612 531,46
Sous-total 4.		431 001,25	-877 538,93	20 595 717,24
Total		4 218 594,42	-2 990 257,28	106 108 903,41

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

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	+/-
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.

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				
AUDUSD Po.66 1024	12 500 000	2 086,90	0,00	-346 382,10
EURCZK C26.25 1024	22 000 000	0,02	0,00	0,00
EURCZK C26 1124	16 500 000	3 403,11	0,00	524 948,22
EURCZK C26 1124	16 500 000	2 893,83	0,00	464 948,40
EURUSD P1.1 1024	12 500 000	3 622,16	0,00	-1 693 653,69
NZDUSD Co.65 1024	22 500 000	6 748,07	0,00	582 792,34
NZDUSD Po.6 1024	-3 000 000	0,00	-4,98	54,66
USDBRL C5.7 1024	-2 250 000	0,00	-2 007,18	-176 342,25
USDIDR C17000 1024	22 000 000	0,01	0,00	0,00
USDJPY P126.5 1124	22 500 000	7 934,00	0,00	-229 031,22
USDJPY P130 1024	12 500 000	610,68	0,00	-11 387,12
USDJPY P130 1124	-45 000 000	0,00	-42 883,79	1 386 553,82
USDJPY P133.5 1124	22 500 000	53 641,06	0,00	-1 695 143,65
USDTRY C37 1224	-31 250	0,00	-9 499,35	-187 915,42
USDTRY C 40 11/24	-25 000	0,00	-1 826,70	-38 600,71
USDTRY C42 0325	-75 000	0,00	-20 210,36	-174 814,39
USDTRY P 27.5 11/24	250 000	0,29	0,00	6,97
USDTRY P33 0325	750 000	4 038,19	0,00	-316 123,49
USDTRY P34.5 1224	312 500	16 381,91	0,00	-1 550 667,13
Sous-total 2.		101 360,23	-76 432,36	-3 460 756,76

5. Comptes de l'exercice

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	+/-
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		101 360,23	-76 432,36	-3 460 756,76

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

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.

5. Comptes de l'exercice

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	556,53	0,00	EUR	52 013,32	USD	-51 456,79	FR0012971018
G2/A/EUR/USD/241008	4 268,64	0,00	EUR	1 676 045,89	USD	-1 671 777,25	FR0012971018
G2/A/EUR/USD/241008	427,19	0,00	EUR	56 943,51	USD	-56 516,32	FR0012971018
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-20 074,03	USD	3 796 295,57	EUR	-3 816 369,60	FR0012971018
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-391,17	USD	61 064,47	EUR	-61 455,64	FR0012971018
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-43,11	USD	23 783,32	EUR	-23 826,43	FR0012971018
G2/V/EUR/USD/241008	0,00	-133,31	USD	18 936,96	EUR	-19 070,27	FR0012971018
G2/V/EUR/USD/241008	24,38	0,00	USD	8 047,01	EUR	-8 022,63	FR0012971018
G5/A/EUR/CHF/241008	101,56	0,00	EUR	26 132,83	CHF	-26 031,27	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/241008	215,03	0,00	EUR	55 331,64	CHF	-55 116,61	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/241008	393,04	0,00	EUR	46 957,28	CHF	-46 564,24	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/241008	411,31	0,00	EUR	49 139,89	CHF	-48 728,58	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/241008	8 122,43	0,00	EUR	1 079 964,80	CHF	-1 071 842,37	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/241008	164,00	0,00	EUR	49 459,66	CHF	-49 295,66	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/241008	0,00	-46,63	EUR	7 712,89	CHF	-7 759,52	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-12 799,62	CHF	3 564 514,81	EUR	-3 577 314,43	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-6 434,75	CHF	1 692 106,54	EUR	-1 698 541,29	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-87,55	CHF	25 981,75	EUR	-26 069,30	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-61,87	CHF	18 364,85	EUR	-18 426,72	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-5,18	CHF	51 858,38	EUR	-51 863,56	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-31,07	CHF	19 371,76	EUR	-19 402,83	FR0011707520 FR0011707538

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	-59,39	CHF	37 035,50	EUR	-37 094,89	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	20,08	0,00	CHF	5 535,25	EUR	-5 515,17	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-143,06	CHF	49 696,40	EUR	-49 839,46	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	25,53	0,00	CHF	7 102,36	EUR	-7 076,83	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/241008	0,00	-203,70	CHF	70 767,11	EUR	-70 970,81	FR0011707520 FR0011707538
Total	14 729,72	-40 514,44		12 550 163,75		-12 575 948,47	

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

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	78 840 284,78
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	3 405 710,19
Total instruments financiers à terme - actions	1 228 337,14
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	24 927,87
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	-25 784,72
Autres actifs (+)	54 933 499,08
Autres passifs (-)	-35 233 465,26
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	103 173 509,08

5. Comptes de l'exercice

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	CHF	20,3669	83 304,70
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	CHF	11 104,9539	210,42
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	USD	14 851,9945	161,84
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)	EUR	57,5116	187 547,54
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	USD	0,0009	107 188,88
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)	EUR	19 646,7091	114,47
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)	EUR	12 920,4939	133,01
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)	EUR	241 390,9141	339,25
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	USD	604,7609	163,98

H2O MULTIEQUITIES 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	99 444 091,85	78 223 168,57
Actions et valeurs assimilées	0,00	962 890,59
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	962 890,59
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	91 565 586,71	59 882 643,68
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	91 565 586,71	59 882 643,68
Titres de créances négociables	91 565 586,71	59 882 643,68
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	7 878 505,14	17 377 634,30
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	6 314 235,32	15 237 978,41
Autres opérations	1 564 269,82	2 139 655,89
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	695 451 220,91	396 731 447,50
Opérations de change à terme de devises	678 277 394,34	343 859 311,54
Autres	17 173 826,57	52 872 135,96
COMPTES FINANCIERS	5 252 994,70	4 422 505,09
Liquidités	5 252 994,70	4 422 505,09
TOTAL DE L'ACTIF	800 148 307,46	479 377 121,16

BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	81 704 646,29	80 081 574,78
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	29 850 548,39	1 892 694,85
Résultat de l'exercice (a,b)	56 674,41	-1 447 109,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	111 611 869,09	80 527 159,74
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	7 734 869,14	19 350 539,06
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	7 734 869,14	19 350 539,06
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	6 261 485,33	15 513 037,61
Autres opérations	1 473 383,81	3 837 501,45
DETTES	680 660 531,07	379 343 144,90
Opérations de change à terme de devises	677 865 796,70	347 240 955,89
Autres	2 794 734,37	32 102 189,01
COMPTES FINANCIERS	141 038,16	156 277,46
Concours bancaires courants	141 038,16	156 277,46
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	800 148 307,46	479 377 121,16

(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		
SP 500 MINI 1223	54 132 585,60	0,00
SPI 200 FUT 1223	2 483 739,22	0,00
DJES BANKS 1223	39 148 915,00	0,00
DJS BAS R FUT 1223	6 774 510,00	0,00
E-MIN RUS 200 1223	24 037 959,86	0,00
DJS TECH FUT 1223	12 788 375,00	0,00
MME MSCI EMER 1223	15 883 636,36	0,00
S&P TORONTO 6 1223	4 108 914,35	0,00
OSE TOPIX FUT 1223	13 676 994,30	0,00
XEUR FSMI SWI 1223	2 385 442,16	0,00
DJ STX600 AUT 1223	13 072 000,00	0,00
DJS F&B FUT 1223	13 011 735,00	0,00
DJE 600 EUROP 1223	3 852 200,00	0,00
DJE 600 OIL G 1223	5 890 320,00	0,00
DJE 600 INDUS 1223	8 041 120,00	0,00
DJ STOXX HC 1223	1 658 965,00	0,00
HANG SENG FUT 1023	1 078 696,81	0,00
DJES BANKS 1222	0,00	35 162 400,00
SP 500 MINI 1222	0,00	47 424 437,30
CME SP MID400 1222	0,00	2 930 291,43
HANG SENG FUT 1022	0,00	1 118 963,87
DJE 600 OIL G 1222	0,00	1 155 000,00
MME MSCI EMER 1222	0,00	12 988 210,08
NK2 TOKYO NIK 1222	0,00	549 649,72
NIKKEI 225 1223	6 482 355,59	0,00
NQ USA NASDAQ 1222	0,00	4 731 189,71
NQ USA NASDAQ 1223	1 965 818,18	0,00
DJS F&B FUT 1222	0,00	17 550 665,00
S&P TORONTO 6 1222	0,00	4 145 462,65
DJE 600 INDUS 1222	0,00	789 740,00
OMXS30 FUT 1022	0,00	84 163,86
E-MIN RUS 200 1222	0,00	37 243 025,57
XEUR FSMI SWI 1222	0,00	2 021 582,66
DJ STX600 AUT 1222	0,00	9 948 640,00
DJE 600 EUROP 1222	0,00	1 491 875,00
OSE TOPIX FUT 1222	0,00	6 862 370,36
DJS TECH FUT 1222	0,00	12 749 000,00
EURO STOXX 50 1222	0,00	2 519 400,00

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
EURO STOXX 50 1223	8 870 440,00	0,00
SPI 200 FUT 1222	0,00	2 864 441,82
FTSE 100 FUT 1222	0,00	7 563 719,23
Options		
DJES BANKS 12/2022 CALL 120	0,00	51 823,20
DJES BANKS 12/2022 CALL 110	0,00	61 245,60
DJES BANKS 12/2023 CALL 120	1 286 275,00	0,00
DJES BANKS 12/2023 CALL 130	279 625,00	0,00
DJES BANKS 10/2023 PUT 100	951 843,50	0,00
DJES BANKS 12/2023 CALL 125	1 219 165,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
USDJPY P 110 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 100 11/22	0,00	2,84
USDJPY P 110 11/22	0,00	1 493,63
USDJPY P 105 11/22	0,00	174,33
USDJPY P 114 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 116 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 105 11/22	0,00	87,16
USDJPY P 120 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 125 10/22	0,00	22 492,44
USDJPY P 120 10/22	0,00	1 285,01
USDJPY P 116 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 114 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 110 06/23	0,00	398 914,17
EURUSD C 1.06 11/22	0,00	523 373,15
USDCAD C 1.395 10/22	0,00	3 779 655,19
USDCAD P 1.315 10/22	0,00	163 982,83
EURGBP P 0.865 10/22	0,00	2 330 115,23
USDZAR P 17.5 10/22	0,00	18 845,59
EURGBP C 0.9 10/22	0,00	789 491,59
EURGBP C 0.9 10/22	0,00	789 491,59
EURUSD P 0.94 10/22	0,00	1 402 710,28
EURUSD P 0.92 10/22	0,00	1 382 818,44
EURGBP C 1 10/22	0,00	56 108,74
USDJPY P 137 10/22	0,00	555 980,42
USDJPY P 140 10/22	0,00	1 519 724,33
USDJPY P 138.5 10/22	0,00	1 838 500,47
EURGBP P 0.865 10/22	0,00	2 330 115,23
EURHUF P 400 10/23	3 098 053,94	0,00
EURHUF C 475 10/23	0,02	0,00
EURUSD C 1.2 10/23	0,00	0,00
EURUSD C 1.3 10/23	0,00	0,00
EURUSD C 1.25 10/23	0,00	0,00
EURUSD C 1.25 10/23	0,00	0,00
NZDUSD C 0.68 10/23	0,01	0,00

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
NZDUSD C 0.7 10/23	0,00	0,00
USDJPY P 120 10/23	0,00	0,00
USDJPY P 130 10/23	0,01	0,00
USDJPY P 135 12/23	482 554,16	0,00
USDJPY P 130 12/23	95 474,22	0,00
USDZAR C 21 12/23	246 615,90	0,00
USDJPY P 140 10/23	41 624,06	0,00
USDJPY P 145 10/23	0,00	0,00
Contracts for Difference		
CFD NA OCCIDENT 1230	42 466,91	43 469,45
CFD NA HANNOVER 1230	110 187,00	0,00
CFD NAT ABBVIE 1230	384 353,06	338 932,82
CFD NA CAESARS 1230	25 216,15	18 967,75
CFD NA CARREFOU 1230	162 817,43	194 134,26
CFD NAT TELECOM 1230	87 221,88	94 748,09
CFD NATX SARTOR 1230	111 342,80	96 774,10
NATX SGS 1230	0,00	116 806,68
CFD NAT ELM GBP 1230	113 955,00	104 343,85
CFD NATX TATE & 1230	364 506,77	279 779,40
NATX QUILTER 1230	86 337,23	109 778,68
CFD NA BMW 1230	1 662 265,86	1 371 454,05
CFD NATX EDENRE 1230	108 897,36	115 274,24
CFD NATX HEINEK 1230	98 649,72	140 271,46
CFD NATX BORG W 1230	145 389,19	122 215,28
CFD NATX COLOPL 1230	56 443,45	117 380,25
NATX SCHRODER 1230	62 263,02	117 663,89
CFD NATX DEUTSC 1230	0,00	86 480,50
CFD NATX ENEL 1230	737 737,38	535 430,02
CFD NATX GLENCO 1230	142 736,05	0,00
CFD NATX ARCELO 1230	50 878,50	0,00
NATX SGS SA-REG 1230	236 574,78	0,00
CFD NATX TERADY 1230	45 011,53	69 893,08
CFD NATX DSM-FI 1230	65 946,99	0,00
NATX MICHELIN 1230	107 471,79	0,00
CFD NATX NIKE I 1230	99 526,08	0,00
CFD NATX GEBERI 1230	64 450,98	60 298,69
CFD NATX PORS A 1230	455 957,10	670 526,64
CFD NATX DEUTSC 1230	258 442,94	357 221,62
CFD NATX FRESEN 1230	103 316,22	112 954,70
CFD NATX DAIMLE 1230	2 162 048,57	2 015 213,25
CFD NATX SIEMEN 1230	155 873,34	0,00
CFD NATX VOLKSW 1230	2 116 595,26	3 498 499,20
CFD NATX ALLIAN 1230	231 116,80	22 652,00
CFD NATX MUNICH 1230	1 107,30	74 250,00
CFD NATX ADIDAS 1230	111 302,16	0,00
CFD NATX BAYER 1230	0,00	375 858,71

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX BANCO 1230	187 340,60	124 125,77
CFD NATX L' AIR 1230	669 250,08	492 223,72
CFD NATX TOTAL 1230	366 320,49	177 845,10
CFD NATX L OREA 1230	2 151 590,40	2 925 684,75
CFD NATX SANOFI 1230	135 881,72	160 406,40
CFD NATX CARNIV 1230	13 373,36	7 405,67
CFD NATX UNILEV 1230	139 973,69	0,00
CFD NATX AXA 1230	955 048,38	599 835,28
CFD NATX DANONE 1230	173 085,12	85 968,90
CFD NATX KERING 1230	348 543,30	167 829,30
CFD NATX SCHNEI 1230	443 311,52	0,00
CFD NATX SOCIET 1230	831 970,59	481 059,06
CFD NATX BNP PA 1230	329 222,64	237 560,04
CFD NATX ORANGE 1230	30 538,32	104 261,95
CFD NATX INTESA 1230	165 239,24	115 315,32
CFD NATX ENI 1230	164 154,56	75 540,84
CFD NATX ASML H 1230	229 231,00	165 635,20
CFD NATX ING GR 1230	264 428,50	158 983,38
CFD UB RICHEM 1230	0,00	9 350,09
CFD NATX HERMES 1230	171 250,20	163 078,00
CFD NATX SABRE 1230	0,00	144 219,98
CFD NATX CHARTE 1230	0,00	25 701,07
CFD NTX KOJAMO 1230	48 938,40	76 437,12
CFD NATX SHELL 1230	334 297,46	0,00
CFD NATX NOVO N 1230	383 300,54	0,00
CFD NATX LONZA 1230	48 336,17	72 627,26
CFD NATX RWE AG 1230	227 982,90	245 105,94
CFD NATX SYMRIS 1230	0,00	124 959,80
CFD NATX DSV PA 1230	108 781,68	0,00
CFD NATX ORSTED 1230	204 711,87	323 871,45
CFD NATX CONVAT 1230	206 146,67	149 120,91
CFD NATX PROSUS 1230	0,00	212 425,92
CFD NATX ATLAS 1230	146 833,95	0,00
CFD NATX BP PLC 1230	319 471,02	145 317,49
CFD NATX BANKIN 1230	161 495,68	264 411,46
CFD NATX EDP RE 1230	414 188,44	561 683,84
CFD NATX LLOYDS 1230	42 545,38	39 226,64
NATX LIVE NAT 1230	14 823,67	14 670,10
CFD NATX OMV AG 1230	23 113,20	19 058,70
CFD NATX PROXIM 1230	44 671,49	109 340,40
CFD NATX AGEAS 1230	28 023,54	26 881,92
CFD NATX ZURICH 1230	109 736,51	0,00
CFD NATX HELVET 1230	0,00	15 801,29
CFD NATX FREENE 1230	99 432,94	136 597,35
CFD NATX SIGNIF 1230	43 162,92	45 057,96
CFD NATX AMUNDI 1230	175 361,45	141 209,52

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX SAINSB 1230	0,00	15 811,33
CFD NATX ITV PL 1230	132 615,63	124 054,01
CFD NATX BT GRO 1230	176 481,51	103 484,89
CFD NATX IMPERI 1230	0,00	114 563,58
CFD NATX BRITIS 1230	0,00	288 679,10
CFD NAT ACCOR S 1230	316 237,94	0,00
CFD NATX AKZO N 1230	50 469,76	42 981,84
CFD NATX ABB LT 1230	414 440,56	70 935,28
CFD NATX AMADEU 1230	0,00	312 373,20
CFD NATX CLARIA 1230	142 372,62	156 757,31
CFD NATX DAVIDE 1230	100 161,22	81 743,75
CFD NATX EQUINO 1230	45 631,42	0,00
CFD NATX EDP-EN 1230	322 567,01	363 871,32
CFD NATX LEGAL 1230	157 512,26	63 331,68
CFD NATX CELLNE 1230	107 515,17	103 667,19
CFD NATX REPSOL 1230	117 195,39	0,00
CFD NATX ANGLO 1230	333 530,49	229 132,42
CFD NATX PRUDEN 1230	212 619,32	0,00
CFD NATX CIE FI 1230	313 953,85	209 739,27
CFD NATX ASHTEA 1230	571 706,57	151 828,24
CFD NATX ASSICU 1230	76 724,13	55 547,24
CFD NATX POSTE 1230	23 424,80	18 306,50
CFD NATX FERGUS 1230	154 197,49	0,00
CFD NATX FIAT C 1230	2 145 451,54	1 885 618,15
CFD NATX VERBUN 1230	191 623,35	217 488,15
CFD NATX MERCK 1230	0,00	319 088,40
CFD NATX LEG IM 1230	50 769,18	47 676,72
CFD NATX SIEMEN 1230	0,00	120 957,90
CFD NATX REMY C 1230	13 646,70	40 503,30
CFD NATX ANTOFA 1230	262 142,59	202 254,28
CFD NATX BARCLA 1230	77 483,71	69 529,06
CFD NATX CREDIT 1230	92 600,64	66 242,88
CFD NATX FORTUM 1230	61 297,13	76 767,75
CFD NATX ATOS S 1230	0,00	99 119,52
CFD NATX SODEXO 1230	245 067,76	0,00
CFD NATX COMPAG 1230	334 397,52	0,00
CFD NATX DS SMI 1230	226 777,23	158 103,57
CFD NATX BRENNT 1230	97 067,08	151 396,26
CFD NATX IPSEN 1230	187 542,00	211 721,90
CFD NATX AKER B 1230	70 439,91	78 505,04
CFD NATX FIRSTG 1230	0,00	60 624,26
CFD NATX HEIDEL 1230	348 778,88	0,00
CFD NATX VESTAS 1230	226 130,69	280 708,71
CFD NATX LEGRAN 1230	112 355,10	87 791,22
CFD NATX SEVERN 1230	195 411,06	169 191,83
CFD NATX LUNDIN 1230	0,00	2 778,07

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX WHITBR 1230	129 830,11	117 880,45
CFD NATX WEIR G 1230	309 097,88	173 552,75
CFD NATX ABN AM 1230	198 844,80	184 255,48
NATX BPER BAN 1230	110 616,15	164 267,48
CFD NATX INTERC 1230	221 700,30	0,00
NATX BURBERRY 1230	212 720,52	154 594,71
CFD NATX SMITH 1230	132 775,35	125 064,08
CFD NATX KBC GR 1230	65 172,28	53 623,32
CFD NATX DASSAU 1230	147 638,99	221 342,59
CFD NATX SSE PL 1230	340 895,32	326 752,03
CFD NATX SHAFTE 1230	0,00	122 871,01
CFD NATX BABCOG 1230	200 580,49	193 032,73
CFD NATX MCDONA 1230	184 376,90	153 096,51
CFD NATX INTERC 1230	65 258,62	45 560,05
CFD NATX WASTE 1230	65 511,40	66 723,50
CFD NATX GENERA 1230	226 889,65	202 763,33
CFD NATX ILLINO 1230	217 312,58	233 269,28
CFD NATX EDWARD 1230	63 668,89	137 316,02
CFD NATX COCA-C 1230	197 641,79	188 248,70
CFD NATX ACCENT 1230	120 668,49	149 970,19
CFD NATX MASTER 1230	236 330,69	158 764,84
CFD NATX MCCORM 1230	0,00	16 732,61
CFD NATX ALLEGI 1230	87 591,97	143 905,44
CFD NATX METTLE 1230	0,00	77 464,81
CFD NATX ROLLIN 1230	102 990,25	198 631,63
CFD NATX HERSHE 1230	0,00	340 725,34
CFD NATX COLGAT 1230	66 223,81	57 797,68
CFD NATX PROCTE 1230	281 318,65	239 445,21
CFD NATX ELI LI 1230	416 513,56	296 069,97
CFD NATX WALMAR 1230	637 605,22	506 805,08
CFD NATX REPUB 1230	65 685,84	50 963,79
CFD NATX SHERWI 1230	126 952,87	146 093,25
CFD NATX ENCAVI 1230	36 070,78	50 025,36
CFD NATX ABRDN 1230	68 421,19	40 780,58
CFD NATX AIXTRO 1230	78 658,38	56 316,87
CFD NATX SCATEC 1230	43 573,23	54 712,97
CFD NATX NEOEN 1230	104 431,22	97 869,00
CFD NATX DWS GR 1230	0,00	20 016,40
CFD NATX ZUMTOB 1230	20 980,91	20 946,00
CFD NATX VEOLIA 1230	710 052,98	629 182,62
CFD NATX SWATCH 1230	180 095,40	83 587,95
CFD NATX JUPITE 1230	0,00	3 226,69
CFD NATX AZIMUT 1230	17 412,56	12 381,61
CFD NATX SOLARI 1230	228 642,55	252 287,16
CFD NATX NORDEX 1230	89 317,15	62 786,62
CFD NATX INTL C 1230	0,00	123 434,54

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX SGL CA 1230	29 953,68	27 210,00
CFD NATX NEL AS 1230	20 605,76	31 346,32
CFD NATX BANCA 1230	55 492,56	47 361,60
CFD NATX SCHLUM 1230	66 683,64	44 377,99
CFD NATX TRI PO 1230	29 888,03	40 842,42
CFD NATX CMS EN 1230	26 837,17	31 805,64
CFD NATX DUKE E 1230	24 425,20	27 821,02
CFD NATX VALERO 1230	48 050,90	39 155,97
CFD NATX ALBEMA 1230	195 937,47	310 693,04
CFD NATX ENTERG 1230	24 987,01	29 378,02
CFD NATX ALASKA 1230	31 905,44	36 406,52
CFD NATX EMERSON 1230	0,00	279 755,48
CFD NATX YUM! B 1230	46 966,82	43 202,49
CFD NATX FRANKL 1230	184 590,87	174 659,85
CFD NATX BOEING 1230	44 174,66	30 157,22
CFD NATX DOMINI 1230	17 720,33	29 629,15
CFD NATX EDISON 1230	38 257,95	36 963,41
CFD NATX ACUITY 1230	56 461,69	56 420,12
CFD NATX SOUTHE 1230	28 852,74	32 762,72
CFD NATX WESTRO 1230	18 462,15	17 216,29
CFD NATX DR HOR 1230	241 179,43	446 868,78
CFD NATX FIRSTE 1230	25 374,72	29 686,11
CFD NATX TAYLOR 1230	40 889,50	70 461,08
CFD NATX ENERSY 1230	50 878,14	33 786,28
CFD NATX DUPONT 1230	44 172,78	32 257,23
CFD NATX DEVON 1230	44 016,91	59 967,35
CFD NATX TOLL B 1230	86 761,11	137 449,09
CFD NATX AMERIC 1230	37 894,61	43 047,86
CFD NATX DARDEN 1230	45 992,73	43 840,96
CFD NATX UNITED 1230	64 664,73	206 522,62
CFD NATX AES CO 1230	16 825,88	27 037,41
CFD NATX CROWN 1230	20 687,74	35 117,54
CFD NATX WILLIA 1230	34 557,11	31 738,05
CFD NATX CONSOL 1230	23 346,56	25 299,48
CFD NATX COTERR 1230	204 059,83	188 291,17
CFD NATX CENTER 1230	29 823,47	33 828,08
CFD NATX ARTISA 1230	16 646,82	12 947,51
CFD NATX S&P GL 1230	0,00	547 956,21
CFD NATX DELTA 1230	44 836,84	36 748,82
CFD NATX WOLFSP 1230	37 713,15	110 571,41
CFD NATX EVERGY 1230	22 750,65	28 801,10
CFD NATX UNITED 1230	21 055,11	17 499,42
CFD NATX WYNN R 1230	41 197,19	30 368,15
CFD NATX BALLAR 1230	32 646,10	58 835,46
CFD NATX WISDOM 1230	32 482,64	23 470,46
CFD NATX FORTIS 1230	52 368,50	56 649,78

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX SUNPOW 1230	26 288,43	106 092,42
CFD NATX AMERIC 1230	0,00	16 075,46
CFD NATX T ROWE 1230	345 191,92	349 872,55
CFD NATX SBA CO 1230	31 006,26	47 652,32
CFD NATX APA CO 1230	31 055,49	27 920,18
CFD NATX GILEAD 1230	146 659,44	130 476,88
CFD NATX COMCAS 1230	468 004,25	334 571,28
CFD NATX FUELCE 1230	9 508,57	27 376,77
CFD NATX FIRST 1230	159 949,30	198 340,87
CFD NATX EXPEDI 1230	23 753,56	23 335,23
CFD NATX META P 1230	538 464,03	387 657,14
CFD NATX EXELON 1230	23 486,02	25 160,70
CFD NATX DIAMON 1230	27 794,29	23 362,83
CFD NATX GOLDMA 1230	411 969,17	498 961,26
CFD NATX MOODY' 1230	0,00	501 283,32
CFD NATX PFIZER 1230	320 719,05	222 049,67
CFD NATX PPL CO 1230	23 254,03	27 041,04
CFD NATX SOUTHW 1230	26 897,42	33 117,62
CFD NATX KINDER 1230	46 353,53	50 277,55
CFD NATX LUMEN TECH	5 649,15	31 300,32
CFD NATX NVR IN 1230	185 869,09	301 172,79
CFD NATX MERITA 1230	31 096,02	45 763,55
CFD NATX JANUS 1230	20 826,71	17 705,04
CFD NATX LENNAR 1230	236 173,26	437 795,28
CFD NATX HOWMET 1230	59 802,83	43 222,75
CFD NATX HEWLET 1230	0,00	24 555,55
CFD NATX MERCK 1230	336 830,04	280 869,09
CFD NATX MARATH 1230	46 313,26	32 851,45
CFD NATX PINNAC 1230	24 913,76	23 574,32
CFD NATX MGM RE 1230	18 505,86	16 169,82
CFD NATX GAP IN 1230	8 855,40	7 391,64
CFD NATX JOHNNSO 1230	87 096,04	87 070,14
CFD NATX KB HOM 1230	31 560,01	49 715,39
CFD NATX NEXTER 1230	24 891,05	36 817,84
CFD NATX IRON M 1230	58 004,11	46 364,53
CFD NATX HILTON 1230	46 100,12	40 015,82
CFD NATX MDC HO 1230	31 192,66	35 966,62
CFD NATX NISOUR 1230	34 546,17	38 107,06
CFD NATX HEXCEL 1230	92 780,28	79 613,90
CFD NATX NEWMON 1230	89 726,99	110 303,81
CFD CFD89A 1230	142 329,87	230 745,67
CFD NATX SUNRUN 1230	45 115,16	107 104,34
CFD NATX ITRON 1230	102 649,84	77 114,62
CFD NATX PLUG P 1230	26 954,43	80 531,36
CFD NATX ALPHAB 1230	769 401,18	507 711,94
CFD NATX PENN N 1230	25 231,45	32 686,82

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX REGENE 1230	201 319,14	144 855,02
CFD NATX MICRON 1230	181 648,94	144 574,80
CFD NATX ENPHAS 1230	70 132,42	175 038,49
CFD NATX CSL LT 1230	0,00	208 195,35
CFD NATX WOOLWO 1230	0,00	382 614,29
CFD NATX SANTOS 1230	0,00	229 227,98
CFD NATX TELSTR 1230	0,00	400 921,01
CFD NATX FORTES 1230	0,00	196 934,30
CFD NATX CONTIN 1230	109 019,08	0,00
CFD NATX SHELL 1230	217 866,71	161 731,22
CFD NAT DAXR GB 1230	59 516,74	57 176,14
NATX STRAUMAN 1230	83 251,87	49 529,97
CFD NA ASCENTIA 1230	86 038,41	61 176,31
CFD NA BARRY CH 1230	28 601,52	36 829,50
CFD NA BLACKROC 1230	764 491,60	703 261,94
CFD NAT CAPC GB 1230	220 129,06	113 663,24
CFD NA COMPASS 1230	137 514,41	0,00
NX ETSY INC USD	0,00	60 610,51
CFD NA FORDMOTO 1230	128 827,81	89 860,66
CFD NAT EASYJET 1230	0,00	75 960,94
CFD NAT HARGREA 1230	47 244,18	104 743,85
CFD NAT LAFARGE 1230	339 067,53	0,00
NAT IBERDROLA 1230	281 170,11	250 118,95
CFD NA INFORMA 1230	124 957,09	125 848,02
CFD NA AMERICAN 1230	26 631,64	33 065,38
TELEFONICA JP 1230	50 048,05	67 330,94
CFD NAT LAND GB 1230	44 061,61	54 808,02
CFD NATX APPLE 1230	0,00	184 238,45
CFD ASHM ASHMO 1230	38 267,98	39 696,25
CFD BEI BEIERS 1230	210 586,60	317 891,55
CFD BMY BRISTO 1230	344 868,61	324 155,60
CFD CBK COMMZB 1230	138 360,17	246 287,39
CFD SCHP SCHIN 1230	75 576,89	64 156,81
CFD NATX COSTCO 1230	674 483,53	555 838,63
CFD NATX COPART 1230	129 422,62	185 289,03
CFD NATX CDW CO 1230	0,00	165 535,77
CFD NATX ADOBE 1230	59 237,50	62 082,58
CFD DSM KONINK 1230	0,00	96 661,35
CFD ELISA ELIS 1230	39 281,55	76 384,80
CFD NATX FASTEN 1230	201 322,92	262 286,78
CFD GIVN GIVAU 1230	105 101,44	105 892,97
CFD NATX IDEXX 1230	52 864,76	65 515,85
CFD RIO TINTO N 1230	443 971,43	141 535,46
CFD NATIXIS INT 1230	234 280,65	0,00
CFD JMT JERONI 1230	51 364,16	46 024,80
NATI KINGFISHER 1230	164 692,11	117 184,18

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD KNIN KUEHN 1230	205 878,89	0,00
CFD KPN KONINK 1230	108 812,55	0,00
CFD KNEBV KONE 1230	105 189,20	104 372,35
CFD LISN LINDT 1230	207 320,22	204 107,03
CFD NATX ELIOR 1230	68 241,68	51 355,78
CFD NATI LVMH M 1230	437 720,40	311 914,40
CFD NATX MICROS 1230	280 931,76	223 949,17
CFD NATX MARKET 1230	0,00	170 788,02
CFD EMSN MES NA 1230	56 604,20	57 361,54
CFD NOVOB NOVO 1230	0,00	201 116,22
CFD NESN NESTL 1230	1 497 913,27	1 952 138,81
CFD NATX AUT DA 1230	43 173,74	133 915,38
CFD NOVN NOVAR 1230	186 082,70	225 211,32
CFD MONC MONCL 1230	175 650,12	0,00
CFD ROR ROTORK 1230	201 492,58	153 881,89
CFD NATX PAYCHE 1230	86 163,90	191 283,32
CFD NATX PEPSIC 1230	194 605,94	180 483,42
CFD PGHN PARTN 1230	63 017,40	49 233,98
CFD NATX POOL 1230	45 742,24	64 639,20
CFD RI RICARD N 1230	203 942,20	383 743,20
CFD SGE SAGE NA 1230	153 651,88	142 355,59
CFD TEL2B TELE 1230	113 961,94	0,00
CFD NATX TEXAS 1230	21 476,68	94 323,14
CFD NATX ADV MI 1230	0,00	54 198,62
CFD WKL WOLTER 1230	252 917,90	220 423,52
CFD NAT ASSOCIA 1230	113 246,48	0,00
CFD CFD NX ROYA 1230	29 328,15	13 037,62
CFD NA BANCO EU 1230	208 837,48	189 216,38
CFD NA SWISS CH 1230	112 477,00	0,00
CFD NATX CONSTE 1230	22 562,95	18 597,06
CFD NA UBISOFT 1230	0,00	176 773,44
CFD NA UNICREDI 1230	1 004 847,84	804 439,82
CFD NAT BZU EUR 1230	183 876,48	0,00
CFD NAT RENAULT 1230	2 670 673,63	2 945 884,31
CFD NA MAN GROU 1230	24 980,78	24 756,72
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	492 205,23	53 368,05
Produits sur actions et valeurs assimilées	13 443,10	18 234,58
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 450,00	0,00
Produits sur titres de créances	1 160 980,93	4 480,05
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	141 492,85	7 058,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 813 572,11	83 140,68
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	52 801,55	51 620,44
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	7 380,33	88 570,91
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	60 181,88	140 191,35
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 753 390,23	-57 050,67
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 731 413,26	1 682 327,74
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	21 976,97	-1 739 378,41
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	34 697,44	292 268,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	56 674,41	-1 447 109,89

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.

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 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 sont évalués de façon linéaire.

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 « asset swaps » sont valorisés au prix de marché en fonction de la durée de l'« asset » restant à courir et la valorisation du « spread » de crédit de l'émetteur (ou l'évolution de sa notation).

Les « asset swaps » d'une durée inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés linéairement sauf événement exceptionnel de marché.

Les « asset swaps » d'une durée restant à courir supérieure à 3 mois sont valorisés au prix de marché sur la base des « spreads » 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 autres swaps sont valorisés selon les règles suivantes :

Les swaps d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés linéairement. Les swaps d'une durée restant à courir supérieure à 3 mois sont valorisés par la méthode du taux de retournement suivant une courbe zéro coupon.

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

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

.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.

SWING PRICING :

La société de gestion a mis en place un mécanisme d'ajustement (« swing pricing ») de la valeur liquidative avec seuil de déclenchement. Cette information est mise à la disposition des porteurs dans le prospectus du fonds, disponible au siège de la société de gestion, ainsi que sur son site internet.

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 I : 0.80% TTC.

Pour toutes les catégories de parts R : 1.80% TTC.

Part NEUR = 0,90% de l'actif net hors OPC.

Part QEUR = 0,10% de l'actif net hors OPC.

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 :

Les parts HCHF-R et HCHF-I font l'objet d'une couverture de change pour la partie de l'actif relative à la parité de l'Euro contre le franc suisse. A ce titre, de légères différences structurelles de surperformance seront constatées par rapport à celles des parts IEUR et REUR en Euro. Ces différences sont notamment liées aux imperfections de la couverture de change et au différentiel de taux d'intérêts suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

Les parts HUSD-R font l'objet d'une couverture de change pour la partie de l'actif relative à la parité de l'Euro contre le dollar US. A ce titre, de légères différences structurelles de surperformance seront constatées par rapport à celles des parts IEUR et REUR en Euro. Ces différences sont notamment liées aux imperfections de la couverture de change et au différentiel de taux d'intérêts américains (SOFR (Secured Overnight Financing Rate) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

La performance de chaque catégorie de part 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.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (libellé en euro) majoré de 4,20% l'an pour la part IEUR, 4,10% pour la part NEUR et 3,20% pour la part REUR.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (libellé en dollar US) majoré de 4,20% l'an pour la part IUSD et de 3,20% pour la part RUSD.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (corrigé du différentiel de taux d'intérêt suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) majoré de 4,20% l'an pour la part HCHF-I et de 3,20% pour la part HCHF-R.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (corrigé du différentiel de taux d'intérêt américain (SOFR (Secured Overnight Financing Rate) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) majoré de 3,20% pour la part HUSD-R.

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 :

pour les parts I/C (USD), I/C (EUR), R/C (USD), R/C (EUR) : du 08/10/2020 au dernier jour de bourse de septembre 2022.

- 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 8 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 8 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 MULTIEQUITIES dont les actifs conservés par le fonds « H2O MULTIEQUITIES SP » ex H2O MULTIEQUITIES ont été retranchés à due proportion.

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 l'actif de référence, la commission de surperformance sera nulle. Le cas échéant, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision.

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.

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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts H20 MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H20 MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H20 MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H20 MULTIEQUITIES FCP I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H20 MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H20 MULTIEQUITIES FCP N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H20 MULTIEQUITIES FCP Q(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H20 MULTIEQUITIES FCP R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H20 MULTIEQUITIES FCP RUSD(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	80 527 159,74	154 464 759,14
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	14 671 225,28	17 200 634,53
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-28 463 023,02	-77 487 233,51
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 807 693,37	1 593 642,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-347 317,01	-1 140 358,12
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	117 835 661,95	168 960 742,28
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-83 983 443,25	-167 703 081,65
Frais de transactions	-757 860,66	-798 868,61
Différences de change	-98 410,92	-100 856,46
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	551 658,00	-153 131,53
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	440 437,90	-111 220,10
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	111 220,10	-41 911,43
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	9 846 548,64	-12 947 086,44
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	553 108,25	-9 293 440,39
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	9 293 440,39	-3 653 646,05
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	21 976,97	-1 739 378,41
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	0,00	377 375,60 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	111 611 869,09	80 527 159,74

(*) 30/09/2022 : Dotation swing pricing

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	91 565 586,71	82,04
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	91 565 586,71	82,04
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		
Actions	303 115 944,89	271,58
Change	3 964 322,32	3,55
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	307 080 267,21	275,13

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	91 565 586,71	82,04	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	5 252 994,70	4,71
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	141 038,16	0,13
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	42 042 375,97	37,67	49 523 210,74	44,37	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	5 252 994,70	4,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	141 038,16	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 JPY		Devise 2 USD		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	67 793 525,39	60,74	246 268 435,11	220,65	11 618 772,62	10,41	267 730 783,06	239,88
Comptes financiers	802 976,66	0,72	325 609,40	0,29	283 975,17	0,25	1 349 756,24	1,21
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	2 857 104,78	2,56	274 306 474,75	245,77	66 654 532,71	59,72	171 793 623,40	153,92
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	141 038,16	0,13
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	20 159 349,89	18,06	111 765 631,65	100,14	6 856 295,96	6,14	17 166 910,03	15,38

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	306 773 539,69
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	371 503 854,65
	Ventes à règlement différé	1 511 216,06
	Souscriptions à recevoir	26 430,30
	Dépôts de garantie en espèces	9 156 180,21
	Collatéraux	6 480 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		695 451 220,91
DETTES		
	Vente à terme de devise	374 231 091,22
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	303 634 705,48
	Achats à règlement différé	1 522 070,02
	Frais de gestion fixe	297 244,81
	Frais de gestion variable	55 419,54
	Collatéraux	920 000,00
TOTAL DES DETTES		680 660 531,07
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		14 790 689,84

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-0,7100	-36 071,42
Solde net des souscriptions/rachats	-0,7100	-36 071,42
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3,0008	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	177,0000	32 673,94
Parts rachetées durant l'exercice	-6 186,0000	-1 043 077,54
Solde net des souscriptions/rachats	-6 009,0000	-1 010 403,60
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	14 970,9539	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-3 021,5420	-376 186,70
Solde net des souscriptions/rachats	-3 021,5420	-376 186,70
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 707,0000	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	26,5570	3 857 205,14
Parts rachetées durant l'exercice	-26,5704	-3 631 327,89
Solde net des souscriptions/rachats	-0,0134	225 877,25
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	59,4500	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(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	0,0009	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	5 959,0478	481 964,68
Parts rachetées durant l'exercice	-36 849,5552	-2 723 592,22
Solde net des souscriptions/rachats	-30 890,5074	-2 241 627,54
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	31 658,7199	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	2 757,9667	294 606,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 757,9667	294 606,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 215,2962	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	36 181,8020	10 004 775,52
Parts rachetées durant l'exercice	-79 555,1513	-20 652 697,34
Solde net des souscriptions/rachats	-43 373,3493	-10 647 921,82
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	318 756,5309	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-0,6000	-69,91
Solde net des souscriptions/rachats	-0,6000	-69,91
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	791,7609	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES FCP 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 MULTIEQUITIES FCP IUSD(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 MULTIEQUITIES FCP 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 MULTIEQUITIES FCP 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 MULTIEQUITIES FCP 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 MULTIEQUITIES FCP RUSD(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 MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 067,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,03
Frais de gestion variables provisionnés	-0,43
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 MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 009,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,72
Frais de gestion variables provisionnés	-0,08
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 MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 099,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,69
Frais de gestion variables provisionnés	-0,01
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 MULTIEQUITIES FCP I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 360,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	-0,24
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 MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Frais de gestion variables provisionnés	0,03
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,05
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 MULTIEQUITIES FCP N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	36 047,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	45 667,21
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,52
Frais de gestion variables acquis	9 691,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,32
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 047,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Frais de gestion variables provisionnés	-0,02
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 MULTIEQUITIES FCP R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 487 878,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,72
Frais de gestion variables provisionnés	-2,41
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 MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 546,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,73
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.»

3.8. 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			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

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	0,00	0,00
Résultat	56 674,41	-1 447 109,89
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	56 674,41	-1 447 109,89

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 450,91	-2 111,43
Total	1 450,91	-2 111,43

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	766,27	-45 765,56
Total	766,27	-45 765,56

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	43,52	-8 203,46
Total	43,52	-8 203,46

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	55 043,43	-75 626,15
Total	55 043,43	-75 626,15

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,80	-0,07
Total	0,80	-0,07

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-32 828,40	-55 052,45
Total	-32 828,40	-55 052,45

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 863,31	-152,35
Total	7 863,31	-152,35

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	24 308,65	-1 258 995,41
Total	24 308,65	-1 258 995,41

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	25,92	-1 203,01
Total	25,92	-1 203,01

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	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	29 850 548,39	1 892 694,85
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	29 850 548,39	1 892 694,85

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	64 885,77	22 316,11
Total	64 885,77	22 316,11

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	832 366,82	329 190,43
Total	832 366,82	329 190,43

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	76 041,23	102 363,37
Total	76 041,23	102 363,37

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 563 647,05	110 522,16
Total	2 563 647,05	110 522,16

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	19,80	1,06
Total	19,80	1,06

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	847 022,97	74 915,34
Total	847 022,97	74 915,34

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	159 144,10	-20 261,07
Total	159 144,10	-20 261,07

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	25 280 109,08	1 272 420,02
Total	25 280 109,08	1 272 420,02

	29/09/2023	30/09/2022
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	27 311,57	1 227,43
Total	27 311,57	1 227,43

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	154 464 759,14	80 527 159,74	111 611 869,09
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C) en CHF			
Actif net en CHF	38 371,10	170 866,48	220 757,57
Nombre de titres	0,7108	3,7108	3,0008
Valeur liquidative unitaire en CHF	53 982,97	46 045,72	73 566,23
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	25 427,89	6 013,82	21 622,82
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-386,15	-568,99	483,50
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C) en CHF			
Actif net en CHF	3 113 778,49	2 499 510,63	2 818 250,07
Nombre de titres	22 052,0402	20 979,9539	14 970,9539
Valeur liquidative unitaire en CHF	141,20	119,13	188,24
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	67,04	15,69	55,59
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,52	-2,18	0,05
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C) en USD			
Actif net en USD	653 599,84	487 880,70	377 882,57
Nombre de titres	6 628,5420	5 728,5420	2 707,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	98,60	85,16	139,59
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	43,35	17,86	28,09
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,96	-1,43	0,01
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP I(C) en EUR			
Actif net	18 498 126,15	5 964 708,32	9 638 125,33
Nombre de titres	156,1989	59,4634	59,4500
Valeur liquidative unitaire	118 426,73	100 308,90	162 121,53
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	61 321,23	1 858,65	43 122,74
Capitalisation unitaire sur résultat	-921,32	-1 271,81	925,87
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C) en USD			
Actif net en USD	62,17	44,89	78,82
Nombre de titres	0,0009	0,0009	0,0009
Valeur liquidative unitaire en USD	69 077,77	49 877,77	87 577,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	30 788,88	1 177,77	22 000,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1 066,66	-77,77	888,88

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 MULTIEQUITIES FCP N(C) en EUR			
Actif net	2 698 536,69	3 947 276,24	3 158 402,36
Nombre de titres	35 813,5082	62 549,2273	31 658,7199
Valeur liquidative unitaire	75,34	63,10	99,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	39,37	1,19	26,75
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,65	-0,88	-1,03
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C) en EUR			
Actif net	0,00	174 387,21	599 023,29
Nombre de titres	0,00	2 457,3295	5 215,2962
Valeur liquidative unitaire	0,00	70,96	114,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-8,24	30,51
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,06	1,50
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP R(C) en EUR			
Actif net	129 636 501,66	67 109 197,55	94 619 551,81
Nombre de titres	587 327,6042	362 129,8802	318 756,5309
Valeur liquidative unitaire	220,72	185,31	296,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	114,96	3,51	79,30
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,58	-3,47	0,07
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C) en USD			
Actif net en USD	176 038,75	62 700,68	108 087,83
Nombre de titres	1 572,2193	792,3609	791,7609
Valeur liquidative unitaire en USD	111,96	79,13	136,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	50,52	1,54	34,49
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,13	-1,51	0,03

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
GERM TREA BILL ZCP 17-01-24	EUR	11 950 000	11 818 317,68	10,59
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	22 000 000	21 677 268,82	19,42
TOTAL ALLEMAGNE			33 495 586,50	30,01
BELGIQUE				
BELG TREA BILL ZCP 09-11-23	EUR	5 500 000	5 478 088,74	4,91
BELG TREA BILL ZCP 11-01-24	EUR	16 200 000	16 027 624,24	14,36
TOTAL BELGIQUE			21 505 712,98	19,27
FRANCE				
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-12-23	EUR	25 150 000	24 964 068,94	22,37
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-12-23	EUR	11 700 000	11 600 218,29	10,39
TOTAL FRANCE			36 564 287,23	32,76
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			91 565 586,71	82,04
TOTAL Titres de créances			91 565 586,71	82,04

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
DJE 600 EUROP 1223	EUR	170	-38 864,00	-0,03
DJE 600 INDUS 1223	EUR	-232	123 980,00	0,11
DJE 600 OIL G 1223	EUR	324	122 685,00	0,11
DJES BANKS 1223	EUR	6 994	1 157 698,00	1,04
DJS BAS R FUT 1223	EUR	241	260 055,00	0,23
DJS F&B FUT 1223	EUR	-363	477 480,00	0,43
DJS TECH FUT 1223	EUR	-389	505 395,00	0,46
DJ STOXX HC 1223	EUR	-31	42 315,00	0,03
DJ STX600 AUT 1223	EUR	430	-6 755,00	0,00
E-MIN RUS 200 1223	USD	-283	1 001 442,74	0,90
EURO STOXX 50 1223	EUR	-211	137 775,00	0,12
HANG SENG FUT 1023	HKD	10	24 300,68	0,02
MME MSCI EMER 1223	USD	352	-494 909,09	-0,44
NIKKEI 225 1223	JPY	-64	135 470,07	0,12
NQ USA NASDAQ 1223	USD	7	-93 104,13	-0,09
OSE TOPIX FUT 1223	JPY	93	-149 679,15	-0,14
S&P TORONTO 6 1223	CAD	25	-132 213,22	-0,12
SP 500 MINI 1223	USD	265	-2 419 811,41	-2,17
SPI 200 FUT 1223	AUD	23	-54 040,05	-0,04
XEUR FSMI SWI 1223	CHF	21	-16 044,60	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			583 175,84	0,53
TOTAL Engagements à terme fermes			583 175,84	0,53
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJES BANKS 10/2023 PUT 100	EUR	3 700	27 750,00	0,03
DJES BANKS 12/2023 CALL 120	EUR	1 000	65 000,00	0,06
DJES BANKS 12/2023 CALL 125	EUR	-2 000	-50 000,00	-0,05
DJES BANKS 12/2023 CALL 130	EUR	1 000	10 000,00	0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			52 750,00	0,05
Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré				
EURHUF C 475 10/23	EUR	-80 000	0,00	0,00
EURHUF P 400 10/23	EUR	400 000	318 868,00	0,29
EURUSD C 1.2 10/23	EUR	15 000 000	0,00	0,00
EURUSD C 1.25 10/23	EUR	-30 000 000	0,00	0,00
EURUSD C 1.25 10/23	EUR	15 000 000	0,00	0,00
EURUSD C 1.3 10/23	EUR	15 000 000	0,00	0,00
NZDUSD C 0.68 10/23	NZD	15 000 000	0,00	0,00
NZDUSD C 0.7 10/23	NZD	-15 000 000	0,00	0,00
USDJPY P 120 10/23	USD	-10 000 000	0,00	0,00
USDJPY P 130 10/23	USD	10 000 000	0,00	0,00
USDJPY P 130 12/23	USD	-15 000 000	-6 324,26	-0,01
USDJPY P 135 12/23	USD	15 000 000	13 819,70	0,00
USDJPY P 140 10/23	USD	15 000 000	686,98	0,00
USDJPY P 145 10/23	USD	15 000 000	12 549,06	0,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
USDZAR C 21 12/23	USD	-2 500 000	-7 385,66	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré			332 213,82	0,29
TOTAL Engagements à terme conditionnels			384 963,82	0,34
Autres instruments financiers à terme				
CFD				
CFD ASHM ASHMO 1230	GBP	-17 675	1 263,37	0,00
CFD BEI BEIERS 1230	EUR	-1 724	-2 327,40	0,00
CFD BMY BRISTO 1230	USD	6 291	-21 450,30	-0,02
CFD CBK COMMZB 1230	EUR	12 823	8 206,72	0,01
CFD CFD89A 1230	USD	2 035	-15 395,84	-0,01
CFD CFD NX ROYA 1230	USD	-337	2 164,44	0,01
CFD ELISA ELIS 1230	EUR	-895	1 235,10	0,00
CFD EMSN MES NA 1230	CHF	-88	3 770,58	0,01
CFD GIVN GIVAU 1230	CHF	-34	-1 614,78	0,00
CFD JMT JERONI 1230	EUR	-2 416	5 411,84	0,00
CFD KNEBV KONE 1230	EUR	-2 635	5 480,80	0,01
CFD KNIN KUEHN 1230	CHF	-764	5 070,31	0,01
CFD KPN KONINK 1230	EUR	34 887	-4 235,28	-0,01
CFD LISN LINDT 1230	CHF	-2	7 846,78	0,01
CFD MONC MONCL 1230	EUR	3 189	-24 108,84	-0,02
CFD NA AMERICAN 1230	USD	-375	1 136,95	0,00
CFD NA ASCENTIA 1230	GBP	35 708	4 413,35	0,01
CFD NA BANCO EU 1230	EUR	189 766	6 167,40	0,00
CFD NA BARRY CH 1230	CHF	-19	1 647,82	0,00
CFD NA BLACKROC 1230	USD	-1 252	63 915,56	0,06
CFD NA BMW 1230	EUR	17 247	-13 625,13	-0,01
CFD NA CAESARS 1230	USD	-576	4 847,38	0,00
CFD NA CARREFOU 1230	EUR	9 998	-13 847,23	-0,01
CFD NA COMPASS 1230	GBP	5 964	-4 689,88	-0,01
CFD NA FORDMOTO 1230	USD	10 982	3 008,06	0,00
CFD NA HANNOVER 1230	EUR	530	-2 457,13	0,00
CFD NA INFORMA 1230	GBP	14 444	3 263,80	0,00
CFD NA MAN GROU 1230	GBP	-9 695	-1 307,72	0,00
CFD NA OCCIDENT 1230	USD	-693	-1 368,00	-0,01
CFD NA SWISS CH 1230	CHF	-1 155	-1 605,23	0,00
CFD NAT ABBVIE 1230	USD	2 730	5 414,88	0,01
CFD NAT ACCOR S 1230	EUR	9 901	-18 314,38	-0,02
CFD NAT ASSOCIA 1230	GBP	-4 750	3,07	0,00
CFD NAT BZU EUR 1230	EUR	-7 094	12 059,80	0,01
CFD NAT CAPC GB 1230	GBP	166 324	-5 369,00	0,00
CFD NAT DAXR GB 1230	GBP	11 765	-13 338,36	-0,01
CFD NAT ELM GBP 1230	GBP	79 585	9 175,12	0,01
CFD NAT HARGREA 1230	GBP	-5 300	-733,23	0,00
CFD NATI LVMH M 1230	EUR	611	-40 203,80	-0,04
CFD NATIXIS INT 1230	GBP	4 942	-3 666,75	-0,01
CFD NAT LAFARGE 1230	CHF	-5 587	-1 269,05	0,00
CFD NAT LAND GB 1230	GBP	6 480	-956,24	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NAT RENAULT 1230	EUR	68 699	105 796,46	0,10
CFD NAT TELECOM 1230	EUR	294 569	2 827,86	0,00
CFD NATX ABB LT 1230	CHF	12 238	-11 245,49	-0,01
CFD NATX ABN AM 1230	EUR	14 795	-380,46	0,00
CFD NATX ABRDN 1230	GBP	-38 105	4 107,47	0,00
CFD NATX ACCENT 1230	USD	-416	6 545,98	0,01
CFD NATX ACUITY 1230	USD	351	2 993,65	0,00
CFD NATX ADIDAS 1230	EUR	-668	11 890,40	0,01
CFD NATX ADOBE 1230	USD	-123	5 743,68	0,00
CFD NATX AES CO 1230	USD	-1 172	3 022,02	0,00
CFD NATX AGEAS 1230	EUR	718	1 687,30	0,00
CFD NATX AIXTRO 1230	EUR	2 259	-632,52	0,00
CFD NATX AKER B 1230	NOK	2 681	1 761,00	0,00
CFD NATX AKZO N 1230	EUR	-737	4 834,72	0,01
CFD NATX ALASKA 1230	USD	-911	4 207,59	0,00
CFD NATX ALBEMA 1230	USD	1 220	-31 170,29	-0,03
CFD NATX ALLEGI 1230	USD	-890	8 078,30	0,01
CFD NATX ALLIAN 1230	EUR	-1 024	-1 382,40	0,00
CFD NATX ALPHAB 1230	USD	6 225	-26 062,57	-0,02
CFD NATX AMERIC 1230	USD	-324	4 562,78	0,00
CFD NATX AMUNDI 1230	EUR	-3 287	5 587,90	0,00
CFD NATX ANGLO 1230	GBP	12 770	16 296,70	0,02
CFD NATX ANTOFA 1230	GBP	15 912	-3 485,45	0,00
CFD NATX APA CO 1230	USD	-800	2 070,37	0,00
CFD NATX ARCELO 1230	EUR	2 140	1 679,04	0,00
CFD NATX ARTISA 1230	USD	-471	444,86	0,00
CFD NATX ASHTEA 1230	GBP	9 914	-45 152,41	-0,04
CFD NATX ASML H 1230	EUR	410	-20 547,86	-0,01
CFD NATX ASSICU 1230	EUR	3 962	931,07	0,00
CFD NATX ATLAS 1230	SEK	-11 470	-179,39	0,00
CFD NATX AUT DA 1230	USD	-190	2 517,78	0,00
CFD NATX AXA 1230	EUR	33 891	13 725,86	0,01
CFD NATX AZIMUT 1230	EUR	-842	589,40	0,00
CFD NATX BABCOC 1230	GBP	42 086	13 100,32	0,02
CFD NATX BALLAR 1230	USD	9 418	-4 714,56	0,00
CFD NATX BANCA 1230	EUR	-1 656	331,20	0,00
CFD NATX BANCO 1230	EUR	51 773	854,25	0,00
CFD NATX BANKIN 1230	EUR	26 720	3 420,16	0,00
CFD NATX BARCLA 1230	GBP	42 286	5 645,28	0,00
CFD NATX BNP PA 1230	EUR	5 448	3 922,56	0,00
CFD NATX BOEING 1230	USD	-244	7 455,40	0,00
CFD NATX BORG W 1230	USD	3 813	-1 368,54	-0,01
CFD NATX BP PLC 1230	GBP	52 147	14 018,37	0,01
CFD NATX BRENNT 1230	EUR	1 321	-1 664,46	0,00
CFD NATX BT GRO 1230	GBP	131 174	-2 016,66	0,00
CFD NATX CARNIV 1230	USD	-1 032	2 046,94	0,01
CFD NATX CELLNE 1230	EUR	-3 261	7 598,13	0,00
CFD NATX CENTER 1230	USD	-1 176	1 155,17	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX CIE FI 1230	CHF	2 715	-38 122,97	-0,03
CFD NATX CLARIA 1230	CHF	9 510	-2 389,34	0,00
CFD NATX CMS EN 1230	USD	-535	1 556,36	0,00
CFD NATX COCA-C 1230	USD	-3 738	12 872,64	0,01
CFD NATX COLGAT 1230	USD	-986	2 144,07	0,00
CFD NATX COLOPL 1230	DKK	-563	2 838,78	0,00
CFD NATX COMCAS 1230	USD	11 175	-25 542,86	-0,02
CFD NATX COMPAG 1230	EUR	-5 879	13 939,12	0,01
CFD NATX CONSOL 1230	USD	-289	936,26	0,00
CFD NATX CONSTE 1230	USD	-219	-1 017,69	0,00
CFD NATX CONTIN 1230	EUR	1 633	-1 269,49	0,00
CFD NATX CONVAT 1230	GBP	82 099	-10 942,93	-0,01
CFD NATX COPART 1230	USD	3 180	-4 673,20	-0,01
CFD NATX COSTCO 1230	USD	-1 264	-17 299,67	-0,01
CFD NATX COTERR 1230	USD	7 987	-7 042,09	-0,01
CFD NATX CREDIT 1230	EUR	7 920	285,12	0,00
CFD NATX CROWN 1230	USD	-238	1 904,00	0,00
CFD NATX DAIMLE 1230	EUR	32 813	-54 141,45	-0,05
CFD NATX DANONE 1230	EUR	3 312	-3 514,65	0,00
CFD NATX DARDEN 1230	USD	-340	3 946,73	0,00
CFD NATX DASSAU 1230	EUR	-4 183	5 500,65	0,00
CFD NATX DAVIDE 1230	EUR	-8 971	8 118,76	0,01
CFD NATX DELTA 1230	USD	-1 283	7 125,42	0,00
CFD NATX DEUTSC 1230	EUR	13 008	1 639,01	0,00
CFD NATX DEVON 1230	USD	-977	3 128,25	0,00
CFD NATX DIAMON 1230	USD	-190	-556,32	0,00
CFD NATX DOMINI 1230	USD	-420	1 535,21	0,00
CFD NATX DR HOR 1230	USD	2 376	-25 920,00	-0,02
CFD NATX DSM-FI 1230	EUR	-823	4 131,46	0,01
CFD NATX DS SMI 1230	GBP	68 515	-15 652,84	-0,01
CFD NATX DSV PA 1230	DKK	615	496,45	0,00
CFD NATX DUKE E 1230	USD	-293	149,44	0,00
CFD NATX DUPONT 1230	USD	-627	1 362,08	0,01
CFD NATX EDENRE 1230	EUR	1 837	808,28	0,00
CFD NATX EDISON 1230	USD	-640	3 360,94	0,00
CFD NATX EDP-EN 1230	EUR	81 953	-22 127,31	-0,02
CFD NATX EDP RE 1230	EUR	26 696	-37 107,44	-0,03
CFD NATX EDWARD 1230	USD	-973	6 607,67	0,01
CFD NATX ELI LI 1230	USD	-821	17 386,49	0,02
CFD NATX ELIOR 1230	EUR	35 158	-3 254,50	-0,01
CFD NATX ENCAVI 1230	EUR	2 707	-2 273,88	0,00
CFD NATX ENEL 1230	EUR	126 759	-49 436,01	-0,04
CFD NATX ENERSY 1230	USD	569	-5 540,86	-0,01
CFD NATX ENI 1230	EUR	10 760	3 288,88	0,00
CFD NATX ENPHAS 1230	USD	618	-3 724,05	-0,01
CFD NATX ENTERG 1230	USD	-286	742,86	0,00
CFD NATX EQUINO 1230	NOK	1 464	-597,54	0,00
CFD NATX EVERGY 1230	USD	-475	1 911,22	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX EXELON 1230	USD	-658	1 448,07	0,00
CFD NATX EXPEDI 1230	USD	-244	1 226,05	0,00
CFD NATX FASTEN 1230	USD	-3 901	10 832,53	0,01
CFD NATX FERGUS 1230	GBP	-986	-12 193,30	-0,01
CFD NATX FIAT C 1230	EUR	117 869	120 933,59	0,11
CFD NATX FIRST 1230	USD	1 048	-27 250,47	-0,02
CFD NATX FIRSTE 1230	USD	-786	1 403,11	0,00
CFD NATX FORTIS 1230	CAD	1 453	-1 421,13	0,00
CFD NATX FORTUM 1230	EUR	5 575	-7 832,88	-0,01
CFD NATX FRANKL 1230	USD	-7 951	16 221,17	0,02
CFD NATX FREENE 1230	EUR	4 483	358,64	0,00
CFD NATX FRESEN 1230	EUR	3 507	-526,05	0,00
CFD NATX FUELCE 1230	USD	7 865	-891,43	0,00
CFD NATX GAP IN 1230	USD	-882	791,40	0,01
CFD NATX GEBERI 1230	CHF	-136	-56,17	0,00
CFD NATX GENERA 1230	USD	7 286	-3 716,12	0,00
CFD NATX GILEAD 1230	USD	2 072	-3 013,82	0,00
CFD NATX GLENCO 1230	GBP	26 348	4 490,88	0,00
CFD NATX GOLDMA 1230	USD	1 348	-5 271,05	-0,01
CFD NATX HEIDEL 1230	EUR	-4 744	3 605,44	0,00
CFD NATX HEINEK 1230	EUR	-1 182	7 517,52	0,01
CFD NATX HERMES 1230	EUR	99	-14 216,57	-0,01
CFD NATX HEXCEL 1230	USD	1 508	-11 622,46	-0,01
CFD NATX HILTON 1230	USD	-325	-469,66	0,00
CFD NATX HOWMET 1230	USD	-1 369	4 163,57	0,00
CFD NATX IDEXX 1230	USD	-128	8 963,32	0,01
CFD NATX ILLINO 1230	USD	-999	16 078,36	0,02
CFD NATX ING GR 1230	EUR	21 070	-9 737,15	-0,01
CFD NATX INTERC 1230	GBP	-3 166	-3 736,30	0,00
CFD NATX INTERC 1230	USD	-628	4 405,91	0,01
CFD NATX INTESA 1230	EUR	67 721	-2 167,07	0,00
CFD NATX IPSEN 1230	EUR	1 510	6 644,00	0,01
CFD NATX IRON M 1230	USD	-1 033	3 990,53	0,00
CFD NATX ITRON 1230	USD	1 794	-13 267,55	-0,01
CFD NATX ITV PL 1230	GBP	162 887	-338,02	0,00
CFD NATX JANUS 1230	USD	-854	1 330,91	0,01
CFD NATX JOHNSO 1230	USD	1 733	-9 575,49	-0,01
CFD NATX KBC GR 1230	EUR	1 102	-1 564,84	0,00
CFD NATX KB HOM 1230	USD	722	-3 082,35	-0,01
CFD NATX KERING 1230	EUR	807	-50 276,10	-0,04
CFD NATX KINDER 1230	USD	-2 960	1 789,28	0,00
CFD NATX L' AIR 1230	EUR	-4 187	28 262,16	0,02
CFD NATX LEGAL 1230	GBP	-61 405	1 158,98	0,00
CFD NATX LEG IM 1230	EUR	-777	979,02	0,00
CFD NATX LEGRAN 1230	EUR	1 287	-4 890,60	-0,01
CFD NATX LENNAR 1230	USD	2 228	-14 435,97	-0,01
CFD NATX LLOYDS 1230	GBP	83 173	1 932,14	0,01
CFD NATX LONZA 1230	CHF	-110	7 189,10	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX L OREA 1230	EUR	-5 472	68 947,20	0,06
CFD NATX LUMEN TECH	USD	-4 212	676,31	0,00
CFD NATX MARATH 1230	USD	-324	-2 622,60	0,00
CFD NATX MASTER 1230	USD	-632	10 336,36	0,01
CFD NATX MCDONA 1230	USD	-741	12 168,78	0,01
CFD NATX MDC HO 1230	USD	801	-4 705,76	-0,01
CFD NATX MERCK 1230	USD	3 464	-19 728,85	-0,01
CFD NATX MERITA 1230	USD	269	-4 230,32	-0,01
CFD NATX META P 1230	USD	1 899	7 748,46	0,01
CFD NATX MGM RE 1230	USD	-533	3 634,72	0,00
CFD NATX MICRON 1230	USD	2 827	-5 099,95	-0,01
CFD NATX MICROS 1230	USD	942	-10 685,64	0,00
CFD NATX MUNICH 1230	EUR	3	32,70	0,00
CFD NATX NEL AS 1230	NOK	27 656	-8 091,09	-0,01
CFD NATX NEOEN 1230	EUR	3 781	-453,72	0,00
CFD NATX NEWMON 1230	USD	2 571	-5 997,99	0,00
CFD NATX NEXTER 1230	USD	-460	4 131,85	0,01
CFD NATX NIKE I 1230	USD	1 102	-6 338,78	0,00
CFD NATX NISOUR 1230	USD	-1 482	2 911,51	0,00
CFD NATX NORDEX 1230	EUR	7 670	4 602,00	0,01
CFD NATX NOVO N 1230	DKK	-4 439	-1 112,83	-0,01
CFD NATX NVR IN 1230	USD	33	-12 904,83	-0,01
CFD NATX OMV AG 1230	EUR	510	1 300,50	0,01
CFD NATX ORANGE 1230	EUR	-2 812	1 120,02	0,00
CFD NATX ORSTED 1230	DKK	3 964	-30 512,75	-0,03
CFD NATX PAYCHE 1230	USD	-791	5 155,04	0,01
CFD NATX PENN N 1230	USD	-1 164	813,56	0,00
CFD NATX PEPSIC 1230	USD	-1 216	9 732,40	0,01
CFD NATX PFIZER 1230	USD	10 237	-21 368,38	-0,02
CFD NATX PINNAC 1230	USD	-358	1 213,90	0,00
CFD NATX PLUG P 1230	USD	3 755	-3 050,11	-0,01
CFD NATX POOL 1230	USD	-136	1 220,31	0,00
CFD NATX PORS A 1230	EUR	9 774	-28 540,08	-0,02
CFD NATX POSTE 1230	EUR	2 350	-674,45	0,00
CFD NATX PPL CO 1230	USD	-1 045	1 342,34	0,00
CFD NATX PROCTE 1230	USD	-2 042	16 244,67	0,02
CFD NATX PROXIM 1230	EUR	5 803	4 178,16	0,01
CFD NATX PRUDEN 1230	GBP	20 750	-10 334,76	-0,01
CFD NATX REGENE 1230	USD	259	-863,54	0,00
CFD NATX REMY C 1230	EUR	-118	3 221,40	0,00
CFD NATX REPSOL 1230	EUR	-7 527	-7 261,30	-0,01
CFD NATX REPUB 1230	USD	-488	1 288,66	0,00
CFD NATX ROLLIN 1230	USD	-2 921	6 179,97	0,01
CFD NATX RWE AG 1230	EUR	6 486	-18 874,26	-0,02
CFD NATX SANOFI 1230	EUR	1 339	3 802,76	0,01
CFD NATX SARTOR 1230	EUR	346	-14 962,32	-0,02
CFD NATX SBA CO 1230	USD	-164	3 773,36	0,00
CFD NATX SCATEC 1230	NOK	7 792	-5 533,11	-0,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX SCHLUM 1230	USD	-1 211	754,91	0,00
CFD NATX SCHNEI 1230	EUR	2 824	-4 518,40	-0,01
CFD NATX SEVERN 1230	GBP	7 167	-3 463,20	0,00
CFD NATX SGL CA 1230	EUR	4 535	-1 768,65	-0,01
CFD NATX SHELL 1230	EUR	7 142	12 608,59	0,01
CFD NATX SHELL 1230	GBP	11 127	1 008,49	0,00
CFD NATX SHERWI 1230	USD	-527	8 297,61	0,01
CFD NATX SIEMEN 1230	EUR	1 149	-3 699,78	0,00
CFD NATX SIGNIF 1230	EUR	1 692	-1 065,96	0,00
CFD NATX SMITH 1230	GBP	11 258	-5 476,55	0,00
CFD NATX SOCIET 1230	EUR	36 102	-73 033,75	-0,06
CFD NATX SODEXO 1230	EUR	-2 513	10 023,52	0,01
CFD NATX SOLARI 1230	EUR	15 607	14 202,37	0,01
CFD NATX SOUTHE 1230	USD	-472	1 341,88	0,00
CFD NATX SOUTHW 1230	USD	-1 052	4 501,12	0,01
CFD NATX SSE PL 1230	GBP	18 366	-3 493,65	-0,01
CFD NATX SUNPOW 1230	USD	4 511	-4 218,08	0,00
CFD NATX SUNRUN 1230	USD	3 803	-11 027,35	-0,01
CFD NATX SWATCH 1230	CHF	741	-10 175,31	-0,01
CFD NATX TATE & 1230	GBP	46 123	-12 197,56	-0,02
CFD NATX TAYLOR 1230	USD	1 016	-4 596,59	-0,01
CFD NATX TERADY 1230	USD	-474	3 281,62	0,01
CFD NATX TEXAS 1230	USD	-143	1 222,34	0,00
CFD NATX TOLL B 1230	USD	1 242	-9 349,46	-0,01
CFD NATX TOTAL 1230	EUR	5 879	620,72	0,00
CFD NATX TRI PO 1230	USD	1 157	-4 097,99	-0,01
CFD NATX T ROWE 1230	USD	-3 485	24 226,30	0,02
CFD NATX UNILEV 1230	GBP	2 989	-1 906,73	0,00
CFD NATX UNITED 1230	USD	154	-2 081,10	0,00
CFD NATX UNITED 1230	USD	-527	3 738,15	0,00
CFD NATX VALERO 1230	USD	-359	-4 004,52	-0,01
CFD NATX VEOLIA 1230	EUR	25 886	-37 016,98	-0,03
CFD NATX VERBUN 1230	EUR	2 487	3 606,15	0,00
CFD NATX VESTAS 1230	DKK	11 126	-11 070,80	-0,01
CFD NATX VOLKSW 1230	EUR	19 429	-78 464,35	-0,07
CFD NATX WALMAR 1230	USD	-4 221	10 946,63	0,01
CFD NATX WASTE 1230	USD	-455	1 976,65	0,00
CFD NATX WEIR G 1230	GBP	14 100	4 004,46	0,00
CFD NATX WESTRO 1230	USD	-546	-1 593,52	0,00
CFD NATX WHITBR 1230	GBP	3 251	899,52	0,00
CFD NATX WILLIA 1230	USD	-1 086	861,62	0,00
CFD NATX WISDOM 1230	USD	-4 913	1 392,11	0,00
CFD NATX WOLFSP 1230	USD	1 048	-9 621,31	-0,01
CFD NATX WYNN R 1230	USD	-472	3 998,90	0,01
CFD NATX YUM! B 1230	USD	-398	1 669,06	0,00
CFD NATX ZUMTOB 1230	EUR	3 491	-3 316,45	0,00
CFD NATX ZURICH 1230	CHF	253	-988,49	-0,01
CFD NA UNICREDI 1230	EUR	44 208	7 294,32	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NESN NESTL 1230	CHF	-13 985	38 899,31	0,03
CFD NOVN NOVAR 1230	CHF	1 920	9 039,49	0,01
CFD NTX KOJAMO 1230	EUR	-5 826	4 660,80	0,01
CFD PGHN PARTN 1230	CHF	59	4 830,62	0,00
CFD RIO TINTO N 1230	GBP	7 443	6 272,76	0,00
CFD RI RICARD N 1230	EUR	-1 292	30 168,20	0,03
CFD ROR ROTORK 1230	GBP	55 910	6 732,13	0,01
CFD SCHP SCHIN 1230	CHF	-400	5 843,79	0,00
CFD SGE SAGE NA 1230	GBP	13 476	2 796,50	0,00
CFD TEL2B TELE 1230	SEK	-15 665	2 500,27	0,01
CFD WKL WOLTER 1230	EUR	-2 206	-5 003,65	0,00
NAT IBERDROLA 1230	EUR	26 538	-9 686,37	-0,01
NATI KINGFISHER 1230	GBP	63 974	-4 609,51	-0,01
NATX BPER BAN 1230	EUR	38 183	4 161,95	0,01
NATX BURBERRY 1230	GBP	9 668	-27 033,03	-0,02
NATX LIVE NAT 1230	USD	-189	265,98	0,00
NATX MICHELIN 1230	EUR	-3 697	2 656,29	0,00
NATX QUILTER 1230	GBP	87 334	151,03	0,00
NATX SCHRODER 1230	GBP	-13 263	703,37	0,00
NATX SGS SA-REG 1230	CHF	-2 975	10 024,68	0,01
NATX STRAUMAN 1230	CHF	688	-10 434,12	-0,01
TELEFONICA JP 1230	EUR	12 939	-1 126,99	0,00
TOTAL CFD			-241 327,81	-0,22
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-241 327,81	-0,22
TOTAL Instruments financier à terme			726 811,85	0,65
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	HKD	-201 500	-24 300,68	-0,02
APPEL MARGE CACEIS	CHF	15 540	16 044,60	0,01
APPEL MARGE CACEIS	AUD	88 650	54 040,05	0,05
APPEL MARGE CACEIS	USD	2 124 256,82	2 006 381,88	1,80
APPEL MARGE CACEIS	CAD	189 250	132 213,22	0,12
APPEL MARGE CACEIS	JPY	2 244 920	14 209,08	0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-2 781 764	-2 781 764,00	-2,49
TOTAL Appel de marge			-583 175,85	-0,52
Créances			695 451 220,91	623,10
Dettes			-680 660 531,07	-609,85
Comptes financiers			5 111 956,54	4,58
Actif net			111 611 869,09	100,00

Parts H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)	EUR	5 215,2962	114,85
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	CHF	3,0008	73 566,23
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)	EUR	59,4500	162 121,53
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)	EUR	318 756,5309	296,83
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	CHF	14 970,9539	188,24
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)	EUR	31 658,7199	99,76
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	USD	0,0009	87 577,77
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	USD	2 707,0000	139,59
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	USD	791,7609	136,51



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