

OPCVM de droit français

H₂O MULTIBONDS FCP

RAPPORT ANNUEL

au 31 décembre 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	
■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA)	
■ Réglementation SFTR	
■ Accès à la documentation	
c) Informations sur les risques	12
■ 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)	14
2. Engagements de gouvernance et compliance	15
3. Frais et Fiscalité	18
4. Certification du Commissaire aux comptes	19
5. Comptes de l'exercice	23

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du **29 décembre 2023** au **31 décembre 2024**, les performances des différentes parts du fonds **H2O MultiBonds FCP** par rapport à leur indice de référence respectif sont détaillées ci-dessous :

Parts	Date de lancement	Code ISIN	Performance 2024
H2O MULTIBONDS FCP I l'Ester capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0010930438	-8.61% 6.74%
H2O MULTIBONDS FCP EUR N l'Ester capitalisé quotidiennement +2.9%	05/10/2020	FR0013186707	-9.16% 6.64%
H2O MULTIBONDS FCP R l'Ester capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013393329	-10.18% 5.84%
H2O MULTIBONDS FCP R C/D l'Ester capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013404092	-22.91% 5.84%
H2O MULTIBONDS FCP EUR Q l'Ester capitalisé quotidiennement +3.6%	12/02/2021	FR0014001610	-8.07% 7.34%
H2O MULTIBONDS FCP USD I le SOFR capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0010930735	-14.34% 8.33%
H2O MULTIBONDS FCP USD R le SOFR capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0011981836	-15.40% 7.43%
H2O MULTIBONDS FCP HUSD I le SOFR capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0011973684	-6.83% 8.33%
H2O MULTIBONDS FCP HUSD R le SOFR capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013393345	-8.41% 7.43%
H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R le SOFR capitalisé quotidiennement +2.1%	24/07/2023	FR0014001426	-6.93% 7.43%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF I le SARON capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0012538049	-10.83% 4.31%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF N le SARON capitalisé quotidiennement +2.9%	05/10/2020	FR0013186715	-11.27% 4.21%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF R le SARON capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013393352	-12.23% 3.41%
H2O MULTIBONDS FCP SGD R le SIBOR à 1 mois +2.1%	05/10/2020	FR0011973650	-12.64% 5.96%
H2O MULTIBONDS FCP SGD I le SIBOR à 1 mois +3%	05/10/2020	FR0011973668	-11.21% 6.86%
H2O MULTIBONDS FCP HSGD R le SIBOR à 1 mois +2.1%	05/10/2020	FR0013393337	-10.70% 5.96%

Source : H2O AM, données nettes de frais au 31/12/24

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

1. Rapport de Gestion

NB: A partir du 01/01/2025, l'indice de référence des parts de H2O MultiBonds FCP libellées en SGD, le SIBOR 1M, est remplacé par le SORA 1M.

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

La sous-performance affichée par le fonds **H2O MultiBonds FCP** sur la période sous revue s'analyse comme suit, sur les trois classes d'actifs de référence :

- L'allocation aux obligations souveraines internationales affiche des rendements positifs. L'arbitrage de pentification de la courbe des taux américaine s'avère particulièrement rentable, notamment au cours du T3 et T4 2024, bénéficiant des baisses de taux de la Fed et de l'anticipation d'un retour potentiel de Trump à la Maison Blanche (le 'Trump Trade'). L'arbitrage entre obligations du G4 contribue également aux gains durant le T3 2024, les écarts de taux se resserrant entre les bons du Trésor américains d'une part, et les Gilts britanniques et les obligations d'État japonaises (JGB), d'autre part. Cependant, la stratégie acheteuse de sensibilité aux taux du G4 sous-performe à mesure que les taux augmentent en 2024.
- La contribution du segment des devises est négative. Les positions acheteuses de devises émergentes (MXN, BRL, KRW, ZAR, INR, CLP, COP, TRY) contre dollar américain sous- génère des pertes. La position acheteuse de JPY contre le bloc euro est également pénalisée du fait de son rendement (carry) négatif et de la dépréciation de la monnaie japonaise en 2024.
- Les stratégies de crédit contribuent positivement. Des positions en dette russe qui avaient précédemment fait l'objet de dépréciation ont été réévaluées et vendues, impactant positivement la performance du mois de juin 2024. D'autres stratégies apportent des contributions plus modestes.

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
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.375% 31-12-25	1 964 579 547,99	1 963 008 857,17
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	146 448 404,56	78 549 356,08
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-12-24	107 180 002,08	107 843 194,18
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	119 922 249,15	49 343 135,64
BELG TREA BILL ZCP 09-05-24	37 771 099,27	125 656 594,42
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	0,00	155 311 685,06
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	137 618 578,16	0,00
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27	0,00	128 701 989,68
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	0,00	108 505 844,40
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	49 210 600,00	49 153 761,70

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

Le 31 décembre 2024, la documentation réglementaire de **H2O MULTIBONDS FCP** a été modifiée comme suit :

- Modification de l'indice de référence et augmentation potentielle des frais :

Suite à la cessation du SIBOR le 31 décembre 2024 et à son remplacement par le SORA, l'indice de référence qui était le SIBOR 1 mois a été remplacé à la même date par le SORA 1 mois pour les parts libellées en dollar singapourien.

Par conséquent, l'objectif de gestion et le seuil de déclenchement pour les commissions de surperformance a été également impactés.

En effet, le SORA étant calculé de manière différente du SIBOR, le seuil de déclenchement des commissions de surperformance pourrait varier à la hausse comme à la baisse et conduire à une baisse ou une hausse des frais de gestion variables.

■ 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.

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 : 22 390 752 866,67

- o Change à terme : 8 057 911 508,85

- o Future : 14 036 222 107,32

- o Options : 296 619 250,50

- o Swap : 0,00

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID BNP PARIBAS FRANCE BNP PARIBAS PARIS CACEIS BANK LUXEMBOURG DEUTSCHE BANK AG DEUTSCHE BANK FRANCFORT 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	0,00
Total	0,00

(*) 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	921 917,02
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
Total des frais	921 917,02

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

1. Rapport de Gestion

■ Réglementation SFTR en EUR

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	0,00				
% de l'Actif Net (*)	0,00				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% de l'Actif Net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

	0,00			0,00	0,00
--	------	--	--	------	------

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
--	------	------	------	------	------

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	0,00			0,00	0,00
- Obligations	0,00			0,00	0,00
- OPC	0,00			0,00	0,00
- TCN	0,00			0,00	0,00
- Cash	0,00		0,00		0,00
Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Monnaie de la garantie					
	0,00		0,00	0,00	0,00

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

1. Rapport de Gestion

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour	0,00			0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00			0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00			0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00			0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00			0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00			0,00	0,00
Ouvertes	0,00			0,00	0,00

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Montant utilisé (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	0,00			0,00	0,00
Cash	0,00				0,00

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cash	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Rapport de Gestion

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coûts					
- OPC	0,00	0,00	-921 917,02	0,00	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Le collatéral reçu doit être conforme à la politique de H2O définie afin de garantir un haut niveau de qualité et de liquidité ainsi qu'une absence de corrélation directe avec la contrepartie de l'opération. En complément, la politique de collatéralisation de H2O définit des niveaux de sur-collatéralisation adaptés à chaque type de titres pour faire face le cas échéant à la variation de leur valeur. Enfin un dispositif d'appel de marges quotidien est en place afin de compenser les variations de mark to market des titres.

i) Données sur la réutilisation des garanties

Les OPCVM doivent impérativement réinvestir l'intégralité de leurs garanties cash (ie. montant maximal = montant maximal utilisé = 100%), mais ne peuvent réutiliser leurs garanties titres (ie. montant maximal = montant utilisé = 0%).

Par ailleurs, en cas de réception de garanties financières en espèces, celles-ci doivent, dans des conditions fixées par la réglementation, uniquement être :

- placées en dépôts ;
- investies dans des obligations d'Etat de haute qualité ;
- utilisées dans une prise en pension livrée ;
- investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaire court terme.

Pour les opérations réalisées par H2O, les sommes reçues au titre du collatéral espèces sur les opérations de cessions temporaires de titres sont investies dans des obligations d'Etat de haute qualité.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Toutes les garanties financières fournies par l'OPC sont transférées en pleine propriété.

1. Rapport de Gestion

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPCVM.

Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par H2O.

■ 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@hzo-am.com

1. Rapport de Gestion

c) Informations sur les risques

■ Méthode de calcul du risque global

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

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

Le niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPC est de 40. 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 24,09. Le niveau de l'effet de levier indicatif du fonds est calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés.

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

Le niveau maximum de VaR - absolue atteint est de : 16,20%.

Le niveau minimum de VaR - absolue atteint est de : 10,32%.

Le niveau moyen de VaR - absolue atteint est de : 14,54%.

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

Suite aux restrictions des autorités françaises liées aux sanctions européennes vis-à-vis de la Russie et à l'impossibilité du fonds d'accéder au marché pour clôturer ses positions, les obligations d'Etats russes sont valorisées à 0.

1. Rapport de Gestion

d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)

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

SFDR :

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

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

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

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

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

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

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

Taxonomie (Règlement (UE) 2020/852) :

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

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

■ Politique de vote

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

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

■ Politique de rémunération

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

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

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

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

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

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

Information relative à la rémunération des collaborateurs

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) Justifiée en fonction des performances de :

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

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

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

€ equivalent

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

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

3. Frais et Fiscalité

■ Frais d'intermédiation

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

■ Retenues à la source

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

4. Rapport du Commissaire aux comptes



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

Fonds Commun de Placement H2O MULTIBONDS FCP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de part,

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 MULTIBONDS FCP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 décembre 2024 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 30/04/2025 18:03:02

Isabelle Bousquie
Associé

5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	16 809 692,79
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	16 809 692,79
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	864 997 075,25
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé (*)	864 997 075,25
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	92 817 216,79
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	92 817 216,79
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	9 189 034,80
OPCVM	6 621 335,62
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	2 567 699,18
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	161 912 950,47
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)	1 145 725 970,10
Créances et comptes d'ajustement actifs	243 391 226,05
Comptes financiers	101 337 822,58
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	344 729 048,63
Total de l'actif I+II	1 490 455 018,73

(*) La catégorie « Obligations et valeurs assimilées (C) » comprend un montant de 1 995 521,20 EUR correspondant à des coupons courus sur les obligations souveraines russes libellées en roubles (RUB). Une provision d'un montant identique, mais de signe opposé, est inscrite au passif du fonds afin de neutraliser cette valeur. Cette observation concerne également les tableaux C1c, C1d et C1e de l'annexe C, où les coupons courus sur ces obligations sont présentés conformément à leur inscription à l'actif du bilan, tandis que la provision correspondante, destinée à les neutraliser, est inscrite au passif.

En revanche, cette observation ne concerne pas le tableau C1f de l'annexe C, dans lequel le montant a été ajusté pour refléter l'exposition nette après prise en compte de la provision.

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

5. Comptes de l'exercice

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	1 324 710 359,45
Report à nouveau sur revenu net	1 231 196,77
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	8 539 842,65
Résultat net de l'exercice	-125 737 975,76
Capitaux propres I	1 208 743 423,11
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	1 208 743 423,11
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)	237 646 976,55
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	237 646 976,55
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	43 835 880,51
Concours bancaires	228 738,56
Sous-total autres passifs IV	44 064 619,07
Total Passifs : I+II+III+IV	1 490 455 018,73

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

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	13 247,30
Produits sur obligations	80 768 951,42
Produits sur titres de créances	1 635 077,84
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	7 608 301,83
Sous-total produits sur opérations financières	90 025 578,39
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	-921 917,02
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-536 454,95
Sous-total charges sur opérations financières	-1 458 371,97
Total revenus financiers nets (A)	88 567 206,42
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	-22 158 396,29
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)	-22 158 396,29
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	66 408 810,13
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-7 185 260,13
Sous-total revenus nets I = (C+D)	59 223 550,00
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-77 196 544,04
Frais de transactions externes et frais de cession	-4 231 842,60
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)	-81 428 386,64
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	16 509 454,37
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-64 918 932,27

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
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	-131 112 186,29
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	4 065 223,16
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)	-127 046 963,13
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	7 004 369,64
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-120 042 593,49
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	-125 737 975,76

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

5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels - Annexes comptables

A. Informations générales

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

A1a. Stratégie et profil de gestion

Pour les parts, IEUR, NEUR, REUR et Q-EUR :

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 2,1% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement pour les parts REUR, de 2,9% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement pour les parts NEUR, de 3% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement pour les parts IEUR et de 3,60% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement pour les parts QEUR, sur sa durée minimale de placement recommandée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

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

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 2,1% l'an à celle du SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement pour les parts HCHF-R, de 2,9% l'an à celle du SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement pour les parts HCHF-N et de 3% l'an à celle du SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement pour les parts HCHF-I, sur sa durée minimale de placement recommandée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts IUSD, RUSD, HUSD-R, 3DHUSD-R et HUSD-I :

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 2,1% l'an à celle du SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé quotidiennement pour les parts HUSD-R, 3DHUSD-R et RUSD et de 3% l'an à celle du SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé quotidiennement pour les parts IUSD et HUSD-I, sur sa durée minimale de placement recommandée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts ISGD, RSGD, HSGD-R et HSGD-I :

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 2,1% l'an à celle du SORA (Singapore Overnight Rate Average) SGD à 1 mois pour les parts HSDG-R et RSGD et de 3% l'an à celle du SORA (Singapore Overnight Rate Average) SGD à 1 mois pour les parts ISDG et HSDG-I, sur sa durée minimale de placement recommandée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

A titre indicatif seulement, la performance du FCP pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice JP Morgan Government Bond Index Broad libellé en euro pour les parts REUR, IEUR, NEUR, REUR(C/D) et QEUR, libellé en dollar américain pour les parts IUSD et RUSD et libellé en dollar singapourien pour les parts ISGD et RSGD.

Pour les parts HCHF-I, HCHF-N et HCHF-R, la performance pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice JP Morgan Government Bond Index Broad libellé en euro corrigé du différentiel de taux d'intérêt suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement) par rapport au taux de la zone

5. Comptes de l'exercice

euro (Euribor 1 mois), sur sa durée minimale de placement recommandée, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts HUSD-I et HUSD-R, la performance pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice JP Morgan Government Bond Index Broad libellé en euro corrigé du différentiel de taux d'intérêt US (SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé quotidiennement) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois), sur sa durée minimale de placement recommandée, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts HSGD-I et HSGD-R, la performance pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice JP Morgan Government Bond Index Broad libellé en euro corrigé du différentiel de taux d'intérêt singapourien (SORA 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois), sur sa durée minimale de placement recommandée, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

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

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

5. Comptes de l'exercice

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	2 663 321 037,66	1 832 393 585,54	1 530 241 065,72	1 655 777 247,34	1 208 743 423,11
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	3 441 334,00	6 063 427,07
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	32 985,589	62 445,883
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	104,32	97,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	1,73	-0,59
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	0,30	5,71
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	10 577 961,84	11 170 275,93	9 182 004,85	10 406 590,32	17 886 377,92
Nombre de titres	124,5853	126,5203	83,1452	75,4031	145,3372
Valeur liquidative unitaire en CHF	84 905,37	88 288,40	110 433,37	138 012,76	123 068,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10 268,30	18 314,41	22 882,69	31 698,50	-9 681,11
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	332,11	2 580,08	3 356,22	2 254,05	7 272,92
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C) en CHF					
Actif net en CHF	1 688 464,83	1 591 755,26	1 772 332,49	3 436 547,67	2 252 155,07
Nombre de titres	12 735,8437	11 665,6687	10 464,6879	16 304,0267	12 042,6768
Valeur liquidative unitaire en CHF	132,57	136,44	169,36	210,77	187,01
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	16,06	28,49	35,21	48,47	-14,79
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,49	3,87	5,01	1,64	10,99

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	1 327 725,40	459 354,59	226 565,77	9 289 227,90	7 814 831,51
Nombre de titres	16 519,4115	5 604,6937	2 349,6937	78 644,5905	75 387,2964
Valeur liquidative unitaire en CHF	80,37	81,95	96,42	118,11	103,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,77	16,93	20,76	27,35	-8,29
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,09	1,66	-2,07	-0,47	5,20
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C) en CHF					
Actif net en CHF	9 380 658,83	7 638 876,94	4 965 463,38	0,00	0,00
Nombre de titres	26 140,8297	20 627,0393	10 789,1021	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en CHF	358,85	370,33	460,22	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	43,44	77,21	95,68	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	1,09	9,42	12,43	0,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C) en SGD					
Actif net en SGD	673 104,53	692 045,13	0,06	0,06	0,06
Nombre de titres	8 024,5519	8 024,5519	0,0009	0,0009	0,0009
Valeur liquidative unitaire en SGD	83,88	86,24	66,66	66,66	66,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	6,49	13,19	-66,66	0,00	11,11
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,82	1,83	-21 355,55	0,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C) en SGD					
Actif net en SGD	4 524 950,46	4 029 886,47	1 639 562,58	4 786 082,88	2 526 807,28
Nombre de titres	56 104,3007	48 972,3307	16 181,7735	37 775,9369	22 333,3855
Valeur liquidative unitaire en SGD	80,65	82,28	101,32	126,69	113,14
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	6,20	12,67	18,17	18,72	-2,29
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,06	1,28	-2,16	-0,37	3,70

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C) en SGD					
Actif net en SGD	4 202 157,20	3 309 863,08	2 547 931,25	0,00	0,00
Nombre de titres	33 707,3306	25 854,4279	15 219,5377	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en SGD	124,66	128,01	167,41	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,55	19,96	28,96	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,22	2,21	3,04	0,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C) en USD					
Actif net en USD	156 805 478,48	145 871 239,44	45 803 980,21	49 636 928,45	42 549 609,96
Nombre de titres	1 473,4864	1 310,2257	315,4347	264,8991	243,7216
Valeur liquidative unitaire en USD	106 418,00	111 332,90	145 209,07	187 380,50	174 582,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8 844,20	25 394,41	29 429,82	35 102,23	-853,96
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	368,69	2 963,11	4 142,44	466,45	8 982,62
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	36 622 983,13	24 890 972,86	23 185 967,70	46 077 114,77	37 797 480,81
Nombre de titres	436 306,2062	289 496,5800	220 999,4533	345 941,4255	309 832,3381
Valeur liquidative unitaire en USD	83,93	85,98	104,91	133,19	121,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	7,10	19,53	22,33	25,20	-0,70
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,37	1,67	-2,77	-0,61	5,27
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C) en USD					
Actif net en USD	32 767 263,89	25 429 773,20	23 894 495,31	0,00	0,00
Nombre de titres	146 077,0422	109 453,5992	79 491,9727	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	224,31	232,33	300,59	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	18,67	53,34	61,21	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,60	5,39	7,63	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C) en EUR					
Actif net	264 414 263,15	212 205 727,60	120 668 804,90	133 219 353,78	107 502 615,08
Nombre de titres	1 527,3459	1 178,4396	532,0198	464,6411	410,2712
Valeur liquidative unitaire	173 120,09	180 073,48	226 812,62	286 714,52	262 028,17
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	23 678,20	33 097,67	37 409,20	54 784,26	-14 649,91
Capitalisation unitaire sur revenu	727,80	5 657,04	6 919,38	1 862,05	14 791,42
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C) en SGD					
Actif net en SGD	4,67	4,60	5,32	6,78	6,02
Nombre de titres	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Valeur liquidative unitaire en SGD	46 700,00	46 000,00	53 200,00	67 800,00	60 200,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	3 800,00	5 500,00	6 000,00	9 800,00	-2 800,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1 000,00	1 500,00	-800,00	-500,00	1 800,00
Part H2O MULTIBONDS FCP IUUSD(C) en USD					
Actif net en USD	14 840 209,76	10 669 792,54	6 563 802,00	6 905 621,71	4 289 755,59
Nombre de titres	87,7913	65,2906	33,9785	27,0093	19,5872
Valeur liquidative unitaire en USD	169 039,64	163 420,04	193 175,15	255 675,70	219 008,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	18 894,45	26 412,94	29 853,58	44 272,49	-11 826,75
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	730,56	4 514,48	5 521,84	3 612,40	11 945,08
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C) en EUR					
Actif net	71 943 710,91	67 863 789,12	59 579 587,63	65 089 275,34	37 636 557,34
Nombre de titres	600 707,3720	550 631,5996	386 954,0763	334 852,2365	213 132,3321
Valeur liquidative unitaire	119,76	123,24	153,97	194,38	176,58
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	16,40	22,85	25,48	37,21	-9,93
Capitalisation unitaire sur revenu	0,47	3,76	4,58	1,56	9,81

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C) en EUR					
Actif net	0,00	1 132 136,85	1 882 578,81	7 766 139,21	8 195 892,90
Nombre de titres	0,00	57,6384	75,6462	233,8943	268,5185
Valeur liquidative unitaire	0,00	19 642,05	24 886,62	33 203,62	30 522,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	3 350,00	4 091,56	6 231,50	-1 696,98
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	660,99	884,65	1 933,74	1 910,22
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) en EUR					
Actif net	62 914 699,76	26 506 269,82	24 569 351,56	0,00	0,00
Nombre de titres	588 199,2949	263 441,6238	201 371,2409	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	106,96	100,61	122,01	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	8,79	0,00	12,49	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	5,86	25,82	33,89	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,35	2,84	3,34	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) en EUR					
Actif net	1 023 568 916,88	673 220 195,12	634 299 305,85	0,00	0,00
Nombre de titres	3 042 871,3163	1 938 558,1403	1 459 342,0579	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	336,38	347,27	434,64	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	46,05	64,22	71,91	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	1,10	9,49	11,80	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D) en EUR					
Actif net	6 698 922,65	4 372 953,22	4 374 410,39	32 033 546,15	20 996 250,83
Nombre de titres	126 496,7535	89 228,0834	74 258,7440	468 314,3750	398 116,9559
Valeur liquidative unitaire	52,95	49,00	58,90	68,40	52,73
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	4,42	0,00	6,27	9,03	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2,85	12,70	16,39	21,42	18,13
Distribution unitaire sur revenu	0,11	1,12	1,37	0,00	5,68
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Report à nouveau unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	3,09	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C) en EUR					
Actif net	1 003 309 878,51	634 800 369,25	568 952 343,41	1 288 091 771,51	910 715 191,16
Nombre de titres	11 988 300,9167	7 444 400,5086	5 637 374,4531	10 266 353,1080	8 081 464,6900
Valeur liquidative unitaire	83,69	85,27	100,92	125,46	112,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	11,59	15,69	17,15	24,18	-6,41
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,54	1,84	-2,46	-0,30	5,34
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C) en SGD					
Actif net en SGD	2 264 199,93	2 009 351,31	1 438 389,35	3 145 661,93	2 655 206,87
Nombre de titres	11 399,8280	10 394,2990	6 400,6901	10 683,0173	10 321,8680
Valeur liquidative unitaire en SGD	198,61	193,31	224,72	294,45	257,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	16,83	23,43	26,04	38,59	-10,32
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,40	3,45	4,27	5,24	8,62

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C) en USD					
Actif net en USD	6 139 505,62	4 214 024,98	2 615 822,63	3 578 044,36	2 745 193,56
Nombre de titres	33 406,9893	23 982,6321	12 715,5753	13 165,9488	11 940,2102
Valeur liquidative unitaire en USD	183,77	175,71	205,71	271,76	229,91
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	20,57	28,66	31,93	47,22	-12,65
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,49	4,23	5,24	4,20	10,53

5. Comptes de l'exercice

A2. Règles et méthodes comptables

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

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

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

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

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

5. Comptes de l'exercice

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

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

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au dernier cours communiqués par différents prestataires de services financiers. Il s'agit des prix et données de marché relatives aux transactions traitées qui permettent d'approcher au plus près la juste valeur des actifs en portefeuille. La société de gestion conserve l'ensemble des documents justificatifs à ces cours retenus, conformément à la politique de valorisation de la société de gestion.

Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

5. Comptes de l'exercice

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

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

Valorisation des obligations russes

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les sanctions internationales, les cours affichés par les différents prestataires de services financiers pour les obligations émises par la Russie peuvent ne pas être représentatifs des conditions de marchés. Ainsi, au 31 Décembre 2024, la société de gestion valorise les obligations d'Etat qui rentrent dans le champ d'application des sanctions de l'UE vis-à-vis du NSD (National Settlement Depository) comme suit :

- La valorisation des obligations libellées en rouble détenues chez Clearstream est à 0 puisque ce dépositaire central ne permet pas les transactions (même intra-Clearstream) sur ces actifs.
- La valorisation de l'obligation libellée en dollar US détenue chez Euroclear est à 0 puisque les règlements / livraisons ont été suspendus par le dépositaire central suite à des problèmes de réconciliation.

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

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

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

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

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

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,

5. Comptes de l'exercice

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.

Les OPCVM/FIA :

Les parts ou actions d'OPCVM/de FIA 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.

Opérations temporaires sur titres :

Les contrats de cessions et d'acquisitions temporaires sur valeurs mobilières et opérations assimilables sont valorisés au cours du contrat ajusté des appels de marge éventuels (valorisation selon les conditions prévues au contrat)

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.

Certaines opérations à taux fixes dont la durée de vie est supérieure à trois mois peuvent faire l'objet d'une évaluation au prix du marché.

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.

5. Comptes de l'exercice

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 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

5. Comptes de l'exercice

° 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.

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.

5. Comptes de l'exercice

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.

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

Les notations retenues pour ce tableau sont définies comme suit :

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

Frais de gestion

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

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

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

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

Le taux appliqué sur l'actif net hors OPC est de :

- Pour toutes les catégories de parts R : 1.60% TTC.
- Pour toutes les catégories de parts I : 0.70% TTC.
- Pour toutes les catégories de parts N : 0.80% TTC.
- Part Q-EUR : 0.10%

Commission de surperformance

Les parts HCHF-I, HCHF-N et HCHF-R 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, NEUR 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 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

5. Comptes de l'exercice

Les parts HUSD-I, 3DHUSD-R et 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 américain. 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 américain (SOFR 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

Les parts HSGD-I et HSGD-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 singapourien. 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 singapourien (SORA 1 Mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

La performance de chaque catégorie de part du FCP 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 FCP, 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 FCP, 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.

5. Comptes de l'exercice

L'indice de référence (libellé en euro) pour les parts libellées en EUR est égal à :

- l'€STR capitalisé quotidiennement + 3% l'an pour les parts IEUR.
- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,90% l'an pour les parts NEUR.
- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,10% l'an pour les parts REUR.

L'indice de référence (libellé en dollar US) pour les parts libellées en USD est égal au :

- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 3% l'an pour les parts IUSD et HUSDI.
- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 2,10% l'an pour les parts RUSD, 3DHUSD-R et HUSD-R.

L'indice de référence (libellé en dollar singapourien) pour les parts libellées en SGD est égal au :

- SORA 1 mois (Singapore Overnight Rate Average) + 3% l'an pour les parts ISGD et HSGD-I.
- SORA 1 mois (Singapore Overnight Rate Average) + 2,10% l'an pour les parts HSGD-R et RSGD.

L'indice de référence (libellé en franc suisse) pour les parts libellées en CHF est égal au :

- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,90% l'an pour la part HCHF-N.
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 3% l'an pour la part HCHF-I.
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,10% l'an pour les parts HCHF-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 : (i) pour toutes les parts excepté la part 3DHUSD-R : du 5 octobre 2020 au dernier jour de bourse de décembre 2022 (ii) pour la part 3DHUSD-R : de la date de son 1er investissement au dernier jour de bourse du mois de décembre suivant, à condition que cette période soit au moins égale à 1 an. A défaut, la date de fin de la première période d'observation sera reportée au dernier jour de bourse du mois de décembre de l'année d'après.

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

Au début de chaque période d'observation (excepté pour la part 3DHUSD-R), l'actif de référence retenu sera le plus élevé entre l'actif constaté le 5 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 5 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 MULTIBONDS dont les actifs conservés par le fonds « H2O MULTIBONDS SP » ex H2O MULTIBONDS ont été retranchés à due proportion.

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

5. Comptes de l'exercice

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 d'action 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.

5. Comptes de l'exercice

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'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

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

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

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

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 H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP O-EUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation

5. Comptes de l'exercice

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	1 655 777 247,34
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	97 119 071,09
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-395 912 820,57
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	66 408 810,13
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-81 428 386,64
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-127 046 963,13
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-3 961 115,18
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 (*)	-2 212 419,93 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 208 743 423,11

(*) 31/12/2024 : Compensation de coupons courus RUB pour 2 183 688 euros et dotation swing pricing pour un montant de -4 396 107,93 euros.

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 MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	29 950,887	2 822 498,35
Parts rachetées durant l'exercice	-490,593	-46 749,05
Solde net des souscriptions/rachats	29 460,294	2 775 749,30
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	62 445,883	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	85,0613	12 516 005,50
Parts rachetées durant l'exercice	-15,1272	-2 109 171,19
Solde net des souscriptions/rachats	69,9341	10 406 834,31
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	145,3372	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	4 223,3505	881 705,58
Parts rachetées durant l'exercice	-8 484,7004	-1 731 678,66
Solde net des souscriptions/rachats	-4 261,3499	-849 973,08
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 042,6768	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	32 596,4187	3 922 154,98
Parts rachetées durant l'exercice	-35 853,7128	-4 206 457,37
Solde net des souscriptions/rachats	-3 257,2941	-284 302,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	75 387,2964	
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,0009	
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	6 142,0595	512 880,39
Parts rachetées durant l'exercice	-21 584,6109	-1 817 653,36
Solde net des souscriptions/rachats	-15 442,5514	-1 304 772,97
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	22 333,3855	
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	8,7356	1 460 338,52
Parts rachetées durant l'exercice	-29,9131	-4 999 354,58
Solde net des souscriptions/rachats	-21,1775	-3 539 016,06
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	243,7216	

5. Comptes de l'exercice

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

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	21 296,6964	2 516 350,19
Parts rachetées durant l'exercice	-57 405,7838	-6 766 143,07
Solde net des souscriptions/rachats	-36 109,0874	-4 249 792,88
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	309 832,3381	
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	113,9972	31 325 159,57
Parts rachetées durant l'exercice	-168,3671	-45 761 043,71
Solde net des souscriptions/rachats	-54,3699	-14 435 884,14
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	410,2712	
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(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	0,0001	
Part H2O MULTIBONDS FCP IUUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	1,0050	243 107,73
Parts rachetées durant l'exercice	-8,4271	-1 847 617,66
Solde net des souscriptions/rachats	-7,4221	-1 604 509,93
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	19,5872	
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	37 312,1803	6 954 852,43
Parts rachetées durant l'exercice	-159 032,0847	-29 452 576,46
Solde net des souscriptions/rachats	-121 719,9044	-22 497 724,03
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	213 132,3321	
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	49,3597	1 552 035,29
Parts rachetées durant l'exercice	-14,7355	-486 234,70
Solde net des souscriptions/rachats	34,6242	1 065 800,59
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	268,5185	
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	9 031,4837	525 635,30
Parts rachetées durant l'exercice	-79 228,9028	-4 700 923,49
Solde net des souscriptions/rachats	-70 197,4191	-4 175 288,19
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	398 116,9559	

5. Comptes de l'exercice

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

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	247 655,4974	29 489 531,94
Parts rachetées durant l'exercice	-2 432 543,9154	-289 090 551,53
Solde net des souscriptions/rachats	-2 184 888,4180	-259 601 019,59
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 081 464,6900	
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	1 336,1611	255 571,93
Parts rachetées durant l'exercice	-1 697,3104	-323 685,83
Solde net des souscriptions/rachats	-361,1493	-68 113,90
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 321,8680	
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	9 708,8913	2 141 243,39
Parts rachetées durant l'exercice	-10 934,6299	-2 572 979,91
Solde net des souscriptions/rachats	-1 225,7386	-431 736,52
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 940,2102	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS 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

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-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 MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP IEUR(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 MULTIBONDS FCP ISGD(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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP NEUR(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 MULTIBONDS FCP Q-EUR(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 MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(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 MULTIBONDS FCP RSGD(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 MULTIBONDS 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- valeurs nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R(C) FR0014001426	Capitalisation	Capitalisation	USD	6 063 427,07	62 445,883	97,09
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C) FR0012538049	Capitalisation	Capitalisation	CHF	17 886 377,92	145,3372	123 068,13
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C) FR0013186715	Capitalisation	Capitalisation	CHF	2 252 155,07	12 042,6768	187,01
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C) FR0013393352	Capitalisation	Capitalisation	CHF	7 814 831,51	75 387,2964	103,66
H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C) FR0013186699	Capitalisation	Capitalisation	SGD	0,06	0,0009	66,66
H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C) FR0013393337	Capitalisation	Capitalisation	SGD	2 526 807,28	22 333,3855	113,14
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C) FR0011973684	Capitalisation	Capitalisation	USD	42 549 609,96	243,7216	174 582,84
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C) FR0013393345	Capitalisation	Capitalisation	USD	37 797 480,81	309 832,3381	121,99
H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C) FR0010930438	Capitalisation	Capitalisation	EUR	107 502 615,08	410,2712	262 028,17
H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C) FR0011973668	Capitalisation	Capitalisation	SGD	6,02	0,0001	60 200,00
H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C) FR0010930735	Capitalisation	Capitalisation	USD	4 289 755,59	19,5872	219 008,10
H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C) FR0013186707	Capitalisation	Capitalisation	EUR	37 636 557,34	213 132,3321	176,58
H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C) FR0014001610	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 195 892,90	268,5185	30 522,63
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D) FR0013404092	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	20 996 250,83	398 116,9559	52,73
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C) FR0013393329	Capitalisation	Capitalisation	EUR	910 715 191,16	8 081 464,6900	112,69
H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C) FR0011973650	Capitalisation	Capitalisation	SGD	2 655 206,87	10 321,8680	257,24
H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C) FR0011981836	Capitalisation	Capitalisation	USD	2 745 193,56	11 940,2102	229,91

5. Comptes de l'exercice

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

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

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
ESPAGNE	10 068,14	0,00	0,00	10 068,14	10 068,14	0,00
ITALIE	6 741,55	0,00	0,00	6 741,55	6 741,55	0,00
Total	16 809,69	0,00	0,00	16 809,69	16 809,69	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	864 997,07	853 652,95	11 344,12	0,00	0,00
Titres de créances	92 817,22	92 817,22	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	101 282,77	0,00	0,00	0,00	101 282,77
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	8 115 862,53	0,00	0,00	0,00
Options	NA	95 293,61	117 335,07	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		9 157 626,31	128 679,19	0,00	101 282,77

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	17 126,73	1 899,92	4 921,36	20 289,26	16 391,14	259 813,77	544 554,91
Titres de créances	81 144,27	11 672,95	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	101 282,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	9 014 338,64	797 525,57	-381 802,02	-1 314 199,67
Options	117 335,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95 293,61
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	316 888,83	13 572,87	4 921,36	9 034 627,90	813 916,71	-121 988,25	-674 351,15

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

5. Comptes de l'exercice

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	JPY	CHF	MXN	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	148 307,31	0,00	0,00	505 748,84	124 417,59
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	90 225,31	2 371,12	0,00	0,00	25 835,60
Comptes financiers	20 775,44	1 299,30	342,81	43,66	1 992,85
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	-9 907,03	-721,45	-37,14	0,00	-24 275,15
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	2 800 563,42	1 251 529,43	75 278,45	469 315,18	2 654 724,28
Devises à livrer	-4 318 758,62	-19 906,53	-1 298 653,67	-80 015,48	-1 317 541,39
Futures options swaps	66 608,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-1 202 185,81	1 234 571,87	-1 223 069,55	895 092,20	1 465 153,78

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	16 809,69	0,00
Obligations et valeurs assimilées (**)	641 806,55	221 176,13	0,00
Titres de créances	92 817,22	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	734 623,77	237 985,82	0,00

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

(**) Le tableau tient compte de la provision de -1,995,521.20 EUR inscrite au passif du fonds pour neutraliser la valeur des coupons courus sur les obligations souveraines russes libellées en RUB.

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	1 414,71	0,00
BNP PARIBAS FRANCE	15 469,97	0,00
BNP Paribas Paris	285,01	0,00
CACEIS BANK LUXEMBOURG	16 241,34	0,00
DEUTSCHE BANK AG	588,14	0,00
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	31 000,11	0,00
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	16 588,75	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		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT	6 110,00	0,00
BNP PARIBAS FRANCE	10 160,00	0,00
CACEIS BANK (FRANCE)	7 190,00	0,00
DEUTSCHE BANK AG LONDRES	48 100,00	0,00
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	29 770,00	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	8 749,79
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	0,00	44 583,21
CACEIS BANK LUXEMBOURG	0,00	25 157,18
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	0,00	48 278,96
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	27 966,26
Dettes		
Collatéral espèces		

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	31/12/2024
Créances		
	Ventes à règlement différé	1 099 091,77
	Dépôts de garantie en espèces	108 023 327,49
	Coupons et dividendes en espèces	32 938 806,79
	Collatéraux	101 330 000,00
Total des créances		243 391 226,05
Dettes		
	Achats à règlement différé	1 093 965,21
	Frais de gestion fixe	2 273 785,71
	Frais de gestion variable	11 963,11
	Autres dettes	40 456 166,48
Total des dettes		43 835 880,51
Total des créances et des dettes		199 555 345,54

5. Comptes de l'exercice

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	75 536,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,71
Frais de gestion variables provisionnés	-56 225,02
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-1,28
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 MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	103 430,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,82
Frais de gestion variables provisionnés	333,96
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	22,19
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	26 786,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,91
Frais de gestion variables provisionnés	80,10
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	157 551,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,71
Frais de gestion variables provisionnés	238,30
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	18,76
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	44 539,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	6,01
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
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	346 722,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Frais de gestion variables provisionnés	-317,18
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	27,83
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

	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	677 324,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,71
Frais de gestion variables provisionnés	-323,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	366,21
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 014 236,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Frais de gestion variables provisionnés	0,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	325,47
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,22
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 MULTIBONDS FCP IUUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	40 238,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Frais de gestion variables provisionnés	-3,91
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	456 759,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,91
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	729,19
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 705,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,21
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	444 200,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,71
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	18 707 368,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,71
Frais de gestion variables provisionnés	0,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	3 931,69
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

	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	36 240,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,71
Frais de gestion variables provisionnés	2,62
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	59 008,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,71
Frais de gestion variables provisionnés	-301,52
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	1 834,49
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
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)	31/12/2024
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

	31/12/2024
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	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			9 189 034,80
	FR0013434941	H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	1 109 400,00
	FR0013410867	H2O EUROSOVEREIGN PART I C	2 567 699,18
	LU1064603886	H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	1 173 162,08
	FR0013521846	H2O MULTIASIA PART I C USD	4 338 773,54
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			9 189 034,80

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	31/12/2024
Revenus nets	59 223 550,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	59 223 550,00
Report à nouveau	1 231 196,77
Sommes distribuables au titre du revenu net	60 454 746,77

Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	357 079,08
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	357 079,08
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	357 079,08
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	357 079,08
Total	357 079,08
* 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 MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 057 026,06
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 057 026,06
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 057 026,06
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 057 026,06
Total	1 057 026,06
* 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 MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	132 464,45
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	132 464,45
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	132 464,45
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	132 464,45
Total	132 464,45
* 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 MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	392 607,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	392 607,19
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	392 607,19
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	392 607,19
Total	392 607,19
* 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 MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,00
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	0,00
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	82 795,24
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	82 795,24
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	82 795,24
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	82 795,24
Total	82 795,24
* 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 MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 189 259,98
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 189 259,98
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 189 259,98
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 189 259,98
Total	2 189 259,98
* 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 MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 633 224,40
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 633 224,40
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 633 224,40
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 633 224,40
Total	1 633 224,40
* 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 MULTIBONDS FCP IEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	6 068 495,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 068 495,15
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 068 495,15
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 068 495,15
Total	6 068 495,15
* 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

Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,18
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,18
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,18
Total	0,18
* 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 MULTIBONDS FCP IUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	233 970,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	233 970,79
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	233 970,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	233 970,79
Total	233 970,79
* 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 MULTIBONDS FCP NEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 092 372,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 092 372,93
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 092 372,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 092 372,93
Total	2 092 372,93
* 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 MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	512 931,39
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	512 931,39
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	512 931,39
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	512 931,39
Total	512 931,39
* 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 MULTIBONDS FCP REUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	43 225 738,28
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	43 225 738,28
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	43 225 738,28
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	43 225 738,28
Total	43 225 738,28
* 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 MULTIBONDS FCP REUR(C/D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 030 748,73
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 030 748,73
Report à nouveau	1 231 196,77
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 261 945,50
Affectation :	
Distribution	2 261 304,31
Report à nouveau du revenu de l'exercice	641,19
Capitalisation	0,00
Total	2 261 945,50
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	398 116,9559
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	5,68
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	89 039,90
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	89 039,90
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	89 039,90
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	89 039,90
Total	89 039,90
* 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 MULTIBONDS FCP RUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	125 796,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	125 796,25
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	125 796,25
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	125 796,25
Total	125 796,25
* 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	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-64 918 932,27
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-64 918 932,27
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	8 539 842,65
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-56 379 089,62

Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-37 348,02
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-37 348,02
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-37 348,02
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-37 348,02
Total	-37 348,02
* 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 MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 407 026,86
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 407 026,86
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 407 026,86
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 407 026,86
Total	-1 407 026,86
* 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 MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-178 169,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-178 169,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-178 169,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-178 169,00
Total	-178 169,00
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-625 206,49
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-625 206,49
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-625 206,49
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-625 206,49
Total	-625 206,49
* 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 MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	0,01
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	0,01
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	0,01
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	0,01
Total	0,01
* 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

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-51 190,66
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-51 190,66
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-51 190,66
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-51 190,66
Total	-51 190,66
* 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 MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-208 129,66
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-208 129,66
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-208 129,66
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-208 129,66
Total	-208 129,66
* 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 MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-216 915,59
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-216 915,59
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-216 915,59
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-216 915,59
Total	-216 915,59
* 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 MULTIBONDS FCP IEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6 010 439,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-6 010 439,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-6 010 439,42
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-6 010 439,42
Total	-6 010 439,42
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-0,28
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-0,28
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-0,28
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-0,28
Total	-0,28
* 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 MULTIBONDS FCP IUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-231 652,97
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-231 652,97
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-231 652,97
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-231 652,97
Total	-231 652,97
* 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 MULTIBONDS FCP NEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 116 983,44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-2 116 983,44
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 116 983,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-2 116 983,44
Total	-2 116 983,44
* 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

Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-455 670,97
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-455 670,97
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-455 670,97
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-455 670,97
Total	-455 670,97
* 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 MULTIBONDS FCP REUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-51 802 902,36
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-51 802 902,36
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-51 802 902,36
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-51 802 902,36
Total	-51 802 902,36
* 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 MULTIBONDS FCP REUR(C/D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 319 602,98
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 319 602,98
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	8 539 842,65
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	7 220 239,67
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7 220 239,67
Capitalisation	0,00
Total	7 220 239,67
* 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 MULTIBONDS FCP RSGD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-106 560,88
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-106 560,88
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-106 560,88
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-106 560,88
Total	-106 560,88
* 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 MULTIBONDS FCP RUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-151 132,70
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-151 132,70
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-151 132,70
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-151 132,70
Total	-151 132,70
* 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
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			16 809 692,79	1,39
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			16 809 692,79	1,39
Banques commerciales			16 809 692,79	1,39
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	10 000 000	10 068 141,67	0,83
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	6 400 000	6 741 551,12	0,56
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			864 997 075,25	71,56
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			864 997 075,25	71,56
Banques commerciales			1 394 000,00	0,12
NOVO BAN 2.625% 08-05-17 EMTN	EUR	6 800 000	1 394 000,00	0,12
Biens de consommation durables			0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 52.0% 27-03-22 DEFAULT	USD	24 300 000	0,00	0,00
Epargne et prêts hypothécaires			1 230 000,00	0,10
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4.75% 15/01/2018 DEFAULT	EUR	6 000 000	1 230 000,00	0,10
Marchés de capitaux			4 921 359,64	0,41
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25% 16-07-25	RUB	600 000 000	4 921 359,64	0,41
Métaux et minerais			69 791,94	0,01
TAGUS SOCIED DE TITULARIZACAO CREDITOS E1R+1.95% 12-05-25	EUR	5 500 000	69 791,94	0,01
Pétrole et gaz			64 863 789,91	5,37
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	12 265 800	1 280 002,27	0,11
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	9 743 800	1 019 170,43	0,08
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	70 167 642	7 244 444,82	0,60
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	55 745 207	5 794 702,15	0,48
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	23 472 500	2 620 736,93	0,22
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-05-35 DEFAULT	USD	44 229 200	4 934 193,32	0,41
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-11-21	USD	8 610 600	907 127,33	0,08
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	10 000 000	10 458 694,14	0,87
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	4 700 000	4 481 183,59	0,37
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	20 500 000	15 605 224,93	1,28
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02-06-29	USD	10 800 000	10 518 310,00	0,87
Services aux collectivités			792 499 700,92	65,55
EUROPEAN UNION 3.25% 04-02-50	EUR	6 000 000	6 082 258,69	0,50
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	7 590	8 308,04	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	8 925	9 801,52	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND AUTRE V 15-10-42	EUR	54 791 400	146 840,95	0,01
ISRAEL GOVERNMENT INTL BOND 0.625% 18-01-32	EUR	10 000 000	8 061 638,52	0,67
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	2 200 000	1 709 710,55	0,14

5. Comptes de l'exercice

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35	EUR	20 200 000	21 139 825,86	1,75
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	12 000 000	12 586 105,71	1,04
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.3% 01-10-54	EUR	22 200 000	22 972 879,58	1,90
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	10 300 000	11 112 164,05	0,92
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 06-05-51	USD	71 000 000	47 215 704,70	3,91
MEXICAN BONOS 7.75% 13-11-42	MXN	19 610 000	70 207 964,51	5,81
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	28 706 221	112 202 530,63	9,28
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	28 899 431	120 585 057,38	9,97
MEXICAN BONOS 8.0% 07-11-47	MXN	24 170 000	86 753 289,41	7,18
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	31 310 000	113 298 134,52	9,37
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	610 029	2 701 872,89	0,22
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	2 701 150 000	117 479 398,33	9,72
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	9 046 547 000	1 995 521,20	0,17
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	498 300 000	0,00	0,00
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 5.25% 23-06-47	USD	13 400 000	18 871,72	0,00
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 13-03-48	USD	3 200 000	2 163 808,79	0,18
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	1 993 619	1 038 953,70	0,09
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	7 449 843	2 951 591,11	0,24
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	10 345 341	5 473 589,54	0,45
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	3 159 729	1 644 920,43	0,14
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 22-01-44	GBP	3 000	2 880,82	0,00
VENEZUELA 7.65% 21/04/25 USD DEFAULT	USD	13 849 000	1 830 127,63	0,15
VENEZUELA 8.25% 13-10-24 DEFAULT	USD	21 079 700	2 786 367,88	0,23
VENEZUELA 9.25% 07/05/23 *USD DEFAULT	USD	22 883 300	3 170 955,79	0,26
VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.75% 21-10-26 DEFA	USD	28 662 300	4 516 768,82	0,37
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31 DEFAULT	USD	28 258 800	4 366 400,77	0,36
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 13-01-34 DEFAULT	USD	896 000	140 591,10	0,01
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 15-09-27	USD	17 909 000	2 766 858,35	0,23
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 23-08-22 DEFAULT	USD	15 650 800	2 393 794,01	0,20
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-03-38 DEFAULT	USD	7 320 500	964 213,42	0,08
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			18 432,84	0,00
MANSARD MORTGAGES 2006 1 SONIO+0.3193% 15-10-48	GBP	750 000	18 432,84	0,00
TITRES DE CRÉANCES			92 817 216,79	7,68
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			92 817 216,79	7,68
Services aux collectivités			92 817 216,79	7,68
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-06-25	EUR	11 800 000	11 672 946,46	0,97
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	68 500 000	68 153 397,95	5,64
FRENCH REPUBLIC ZCP 08-01-25	EUR	13 000 000	12 990 872,38	1,07

5. Comptes de l'exercice

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			9 189 034,80	0,76
OPCVM			6 621 335,62	0,55
Gestion collective			6 621 335,62	0,55
H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	EUR	10 000	1 109 400,00	0,09
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 173 162,08	0,10
H2O MULTIASIA PART I C USD	USD	48 000	4 338 773,54	0,36
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			2 567 699,18	0,21
Gestion collective			2 567 699,18	0,21
H2O EUROSOVEREIGN PART I C	EUR	19 481,7844	2 567 699,18	0,21
Total			983 813 019,63	81,39

(*) 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/20250123	0,00	-3 147 160,88	AUD	82 181 024,43	USD	-85 328 185,31
A/AUD/USD/20250123	0,00	-3 144 625,78	AUD	82 181 024,43	USD	-85 325 650,21
A/AUD/USD/20250123	0,00	-4 391 589,99	AUD	109 574 699,25	USD	-113 966 289,24
A/CHF/JPY/20250123	0,00	-121 400,98	CHF	12 263 976,98	JPY	-12 385 377,96
A/EUR/CHF/20250123	2 206 320,59	0,00	EUR	250 450 315,01	CHF	-248 243 994,42
A/EUR/CHF/20250123	59 714,76	0,00	EUR	31 450 373,16	CHF	-31 390 658,40
A/EUR/CHF/20250123	2 632 538,95	0,00	EUR	270 736 052,91	CHF	-268 103 513,96
A/EUR/CZK/20250123	9 780,17	0,00	EUR	8 448 518,85	CZK	-8 438 738,68
A/EUR/GBP/20250123	1 258,11	0,00	EUR	280 055,88	GBP	-278 797,77
A/EUR/GBP/20250123	0,00	-4 182,72	EUR	673 974,03	GBP	-678 156,75
A/EUR/GBP/20250123	0,00	-965,93	EUR	255 226,62	GBP	-256 192,55
A/EUR/GBP/20250123	0,00	-288,98	EUR	587 446,87	GBP	-587 735,85
A/EUR/JPY/20250123	0,00	-32 972,76	EUR	7 488 182,56	JPY	-7 521 155,32
A/EUR/MXN/20250123	228 723,38	0,00	EUR	18 468 725,54	MXN	-18 240 002,16
A/EUR/NOK/20250123	5 949,53	0,00	EUR	542 921,60	NOK	-536 972,07
A/EUR/SGD/20250123	0,00	-2 770,21	EUR	1 940 325,42	SGD	-1 943 095,63
A/EUR/USD/20250123	0,00	-98 593,93	EUR	6 883 775,17	USD	-6 982 369,10
A/EUR/USD/20250123	0,00	-34 446,27	EUR	2 450 807,04	USD	-2 485 253,31
A/EUR/USD/20250123	0,00	-975 664,70	EUR	62 364 568,48	USD	-63 340 233,18
A/EUR/USD/20250123	0,00	-22 610,74	EUR	3 828 132,79	USD	-3 850 743,53
A/EUR/USD/20250123	0,00	-171 441,80	EUR	12 322 988,10	USD	-12 494 429,90
A/GBP/CHF/20250123	129 849,06	0,00	GBP	13 030 756,04	CHF	-12 900 906,98
A/GBP/CHF/20250123	108 766,22	0,00	GBP	13 272 066,34	CHF	-13 163 300,12
A/GBP/USD/20250123	0,00	-525 643,09	GBP	24 185 512,87	USD	-24 711 155,96
A/USD/BRL/20250204	652,72	0,00	USD	7 471 743,05	BRL	-7 471 090,33
A/USD/BRL/20250204	0,00	-2 744,40	USD	1 241 660,45	BRL	-1 244 404,85
A/USD/BRL/20250204	0,00	-8 422,42	USD	6 226 452,06	BRL	-6 234 874,48
A/USD/CAD/20250123	2 149 436,44	0,00	USD	87 141 671,14	CAD	-84 992 234,70
A/USD/CAD/20250123	2 520 776,64	0,00	USD	101 678 383,80	CAD	-99 157 607,16
A/USD/CAD/20250123	2 536 261,12	0,00	USD	101 693 868,27	CAD	-99 157 607,15
A/USD/CHF/20250123	2 989 299,15	0,00	USD	89 973 994,79	CHF	-86 984 695,64
A/USD/CHF/20250123	8 255 985,57	0,00	USD	247 463 898,37	CHF	-239 207 912,80
A/USD/CHF/20250123	3 114 461,05	0,00	USD	92 817 428,34	CHF	-89 702 967,29
A/USD/CHF/20250123	3 426 193,86	0,00	USD	103 096 157,50	CHF	-99 669 963,64
A/USD/CHF/20250123	3 249 218,34	0,00	USD	86 963 526,53	CHF	-83 714 308,19
A/USD/CHF/20250123	4 700 610,45	0,00	USD	130 272 072,74	CHF	-125 571 462,29

5. Comptes de l'exercice

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/USD/CLP/20250210	2 629,62	0,00	USD	1 238 356,77	CLP	-1 235 727,15
A/USD/CLP/20250211	0,00	-12 992,24	USD	6 279 753,64	CLP	-6 292 745,88
A/USD/CNH/20250123	2 184,37	0,00	USD	202 880,99	CNH	-200 696,62
A/USD/ILS/20250123	1 371 486,51	0,00	USD	112 531 805,89	ILS	-111 160 319,38
A/USD/ILS/20250123	1 531 037,11	0,00	USD	112 691 356,49	ILS	-111 160 319,38
A/USD/KRW/20250109	218 120,43	0,00	USD	12 745 233,27	KRW	-12 527 112,84
A/USD/KRW/20250109	110 392,55	0,00	USD	6 276 061,84	KRW	-6 165 669,29
A/USD/MXN/20250123	631 651,88	0,00	USD	21 811 595,93	MXN	-21 179 944,05
A/USD/MXN/20250123	230 046,10	0,00	USD	8 696 109,99	MXN	-8 466 063,89
A/USD/MXN/20250123	303 548,25	0,00	USD	20 352 784,46	MXN	-20 049 236,21
A/USD/MXN/20250123	273 176,25	0,00	USD	9 938 411,97	MXN	-9 665 235,72
A/USD/MXN/20250123	62 358,93	0,00	USD	2 477 360,31	MXN	-2 415 001,38
A/USD/SGD/20250123	1 597 328,29	0,00	USD	88 578 206,26	SGD	-86 980 877,97
A/USD/THB/20250123	0,00	-1 503,72	USD	242 686,17	THB	-244 189,89
A/USD/TRY/20250218	0,00	-276 840,71	USD	14 149 860,33	TRY	-14 426 701,04
A/USD/TRY/20250218	0,00	-275 005,44	USD	14 149 860,33	TRY	-14 424 865,77
A/USD/TRY/20250218	0,00	-462 829,31	USD	21 022 649,64	TRY	-21 485 478,95
A/USD/TRY/20250311	0,00	-166 336,63	USD	13 609 093,65	TRY	-13 775 430,28
A/USD/TRY/20250311	0,00	-273 778,83	USD	14 021 490,43	TRY	-14 295 269,26
A/USD/TRY/20250311	0,00	-205 114,58	USD	14 743 184,79	TRY	-14 948 299,37
A/USD/TRY/20250311	0,00	-167 418,13	USD	13 609 093,65	TRY	-13 776 511,78
A/USD/TRY/20250311	0,00	-308 455,68	USD	14 124 589,62	TRY	-14 433 045,30
V/EUR/CHF/20250123	0,00	-166 537,68	CHF	31 369 295,36	EUR	-31 535 833,04
V/EUR/CZK/20250121	48 256,30	0,00	CZK	8 651 924,53	EUR	-8 603 668,23
V/EUR/GBP/20250123	130 601,42	0,00	GBP	26 155 754,72	EUR	-26 025 153,30
V/EUR/GBP/20250123	4 396,82	0,00	GBP	2 615 436,84	EUR	-2 611 040,02
V/EUR/HUF/20250123	390 226,28	0,00	HUF	74 146 098,65	EUR	-73 755 872,37
V/EUR/HUF/20250123	527 332,66	0,00	HUF	60 866 200,39	EUR	-60 338 867,73
V/EUR/HUF/20250123	233 101,65	0,00	HUF	49 430 732,44	EUR	-49 197 630,79
V/EUR/HUF/20250123	533 880,50	0,00	HUF	61 481 010,49	EUR	-60 947 129,99
V/EUR/PLN/20250123	139,94	0,00	PLN	29 676,27	EUR	-29 536,33
V/EUR/SEK/20250123	2 742,07	0,00	SEK	649 800,46	EUR	-647 058,39
V/EUR/USD/20250123	10 218 306,51	0,00	USD	510 651 842,66	EUR	-500 433 536,15
V/EUR/USD/20250123	1 501 757,47	0,00	USD	92 435 671,47	EUR	-90 933 914,00
V/EUR/USD/20250123	841 188,75	0,00	USD	47 171 110,34	EUR	-46 329 921,59
V/EUR/USD/20250123	254 905,83	0,00	USD	12 003 038,64	EUR	-11 748 132,81

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/ZAR/20250123	0,00	-148 714,54	ZAR	6 441 957,99	EUR	-6 590 672,53
V/GBP/USD/20250123	7 095,52	0,00	USD	413 920,03	GBP	-406 824,51
V/GBP/USD/20250123	3 448 772,88	0,00	USD	180 660 361,90	GBP	-177 211 589,02
V/GBP/USD/20250123	3 439,18	0,00	USD	252 054,16	GBP	-248 614,98
V/GBP/USD/20250123	2 903 675,93	0,00	USD	193 746 925,65	GBP	-190 843 249,72
V/GBP/USD/20250123	1 342 329,11	0,00	USD	72 226 964,73	GBP	-70 884 635,62
V/GBP/USD/20250123	47 991,72	0,00	USD	2 632 846,44	GBP	-2 584 854,72
V/GBP/USD/20250123	1 985 144,38	0,00	USD	108 519 582,73	GBP	-106 534 438,35
V/GBP/USD/20250123	0,00	-601,22	USD	315 817,84	GBP	-316 419,06
V/USD/BRL/20250204	0,00	-271 603,50	BRL	4 363 769,69	USD	-4 635 373,19
V/USD/BRL/20250204	0,00	-2 588 238,33	BRL	40 798 089,69	USD	-43 386 328,02
V/USD/BRL/20250204	0,00	-171 692,28	BRL	6 238 882,01	USD	-6 410 574,29
V/USD/BRL/20250211	0,00	-645 663,56	BRL	37 730 892,52	USD	-38 376 556,08
V/USD/BRL/20250211	0,00	-557 977,28	BRL	29 145 781,52	USD	-29 703 758,80
V/USD/BRL/20250211	0,00	-968 366,07	BRL	48 839 779,23	USD	-49 808 145,30
V/USD/BRL/20250211	0,00	-234 771,84	BRL	11 771 316,78	USD	-12 006 088,62
V/USD/BRL/20250218	0,00	-2 901 712,54	BRL	118 492 072,12	USD	-121 393 784,66
V/USD/BRL/20250305	0,00	-286 890,18	BRL	19 251 111,74	USD	-19 538 001,92
V/USD/BRL/20250319	0,00	-6 221 665,54	BRL	75 881 403,85	USD	-82 103 069,39
V/USD/BRL/20250319	0,00	-5 899 528,08	BRL	70 461 303,58	USD	-76 360 831,66
V/USD/BRL/20250319	0,00	-5 553 553,18	BRL	70 461 303,58	USD	-76 014 856,76
V/USD/CHF/20250123	0,00	-135 276,62	CHF	12 583 470,19	USD	-12 718 746,81
V/USD/CHF/20250123	0,00	-209 118,22	CHF	19 061 710,27	USD	-19 270 828,49
V/USD/CLP/20250210	0,00	-363 659,46	CLP	18 656 414,14	USD	-19 020 073,60
V/USD/CLP/20250210	0,00	-2 180 016,22	CLP	91 137 372,79	USD	-93 317 389,01
V/USD/CLP/20250211	0,00	-1 413 104,61	CLP	56 075 894,71	USD	-57 488 999,32
V/USD/CLP/20250212	0,00	-814 033,67	CLP	43 176 885,96	USD	-43 990 919,63
V/USD/CLP/20250306	0,00	-848 562,99	CLP	43 176 882,87	USD	-44 025 445,86
V/USD/COP/20250110	427 653,47	0,00	COP	47 893 915,16	USD	-47 466 261,69
V/USD/COP/20250212	0,00	-808 306,04	COP	58 537 007,42	USD	-59 345 313,46
V/USD/COP/20250212	0,00	-12 284,83	COP	13 570 288,09	USD	-13 582 572,92
V/USD/INR/20250109	0,00	-512 307,19	INR	50 919 980,70	USD	-51 432 287,89
V/USD/INR/20250211	0,00	-966 039,84	INR	88 793 142,03	USD	-89 759 181,87
V/USD/INR/20250214	0,00	-772 413,82	INR	88 793 142,03	USD	-89 565 555,85
V/USD/JPY/20250123	0,00	-13 015 474,02	JPY	250 186 818,43	USD	-263 202 292,45
V/USD/JPY/20250123	0,00	-749,37	JPY	24 396,59	USD	-25 145,96

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/JPY/20250123	0,00	-3 567 027,73	JPY	75 398 215,30	USD	-78 965 243,03
V/USD/JPY/20250123	0,00	-3 556 010,38	JPY	75 398 215,30	USD	-78 954 225,68
V/USD/JPY/20250123	0,00	-3 511 723,40	JPY	75 441 423,67	USD	-78 953 147,07
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 210 834,31	JPY	83 011 491,05	USD	-87 222 325,36
V/USD/JPY/20250123	0,00	-3 220 510,69	JPY	69 176 242,55	USD	-72 396 753,24
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 287,11	JPY	721 445,37	USD	-725 732,48
V/USD/JPY/20250123	0,00	-12 394 750,46	JPY	250 077 358,76	USD	-262 472 109,22
V/USD/JPY/20250123	0,00	-12 297 280,29	JPY	247 576 585,17	USD	-259 873 865,46
V/USD/JPY/20250123	0,00	-1 987 963,74	JPY	37 355 170,97	USD	-39 343 134,71
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 636 954,08	JPY	87 162 065,61	USD	-91 799 019,69
V/USD/KRW/20250109	0,00	-5 173 811,07	KRW	107 533 147,26	USD	-112 706 958,33
V/USD/KRW/20250115	0,00	-2 637 968,81	KRW	47 831 053,42	USD	-50 469 022,23
V/USD/KRW/20250203	0,00	-1 848 510,77	KRW	36 563 489,69	USD	-38 412 000,46
V/USD/KRW/20250206	0,00	-859 737,23	KRW	19 688 032,91	USD	-20 547 770,14
V/USD/KRW/20250211	0,00	-1 400 514,80	KRW	46 779 688,72	USD	-48 180 203,52
V/USD/KRW/20250212	0,00	-2 298 997,96	KRW	78 057 779,51	USD	-80 356 777,47
V/USD/KRW/20250214	0,00	-1 383 580,88	KRW	46 779 688,72	USD	-48 163 269,60
V/USD/KRW/20250214	0,00	-376 352,73	KRW	12 739 398,25	USD	-13 115 750,98
V/USD/KRW/20250214	0,00	-1 851 692,72	KRW	47 831 053,42	USD	-49 682 746,14
V/USD/MXN/20250123	0,00	-2 466 957,00	MXN	103 249 339,31	USD	-105 716 296,31
V/USD/MXN/20250123	0,00	-2 316 913,26	MXN	91 974 042,14	USD	-94 290 955,40
V/USD/MXN/20250123	0,00	-2 378 836,55	MXN	91 516 459,84	USD	-93 895 296,39
V/USD/MXN/20250123	0,00	-2 299 643,51	MXN	91 974 042,14	USD	-94 273 685,65
V/USD/MXN/20250123	0,00	-2 212 030,87	MXN	90 601 295,24	USD	-92 813 326,11
V/USD/SGD/20250123	0,00	-23 885,37	SGD	1 943 129,35	USD	-1 967 014,72
V/USD/TRY/20250218	3 698 344,86	0,00	TRY	48 771 295,45	USD	-45 072 950,59
V/USD/TRY/20250311	1 865 292,73	0,00	TRY	34 168 309,86	USD	-32 303 017,13
V/USD/TRY/20250311	1 887 142,25	0,00	TRY	34 169 675,39	USD	-32 282 533,14
V/USD/TRY/20250317	3 577 877,66	0,00	TRY	48 771 295,45	USD	-45 193 417,79
V/USD/TRY/20250530	173 523,26	0,00	TRY	12 468 860,39	USD	-12 295 337,13
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-3 886 315,21	ZAR	92 917 468,34	USD	-96 803 783,55
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-4 279 771,40	ZAR	94 325 308,77	USD	-98 605 080,17
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-4 147 872,13	ZAR	94 325 308,77	USD	-98 473 180,90
Total	80 714 875,55	-154 735 398,03		7 930 583 162,34		-8 004 603 684,82

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

5. Comptes de l'exercice

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0325	3 099	0,00	-4 776 685,00	365 046 705,00
EURO BTP 0325	9 572	0,00	-27 669 325,03	1 147 778 520,00
EURO BUND 0325	-1 894	7 124 340,00	0,00	-252 422 850,00
EURO-OAT 0325	-4 810	10 442 500,00	0,00	-593 241 350,00
EURO SCHATZ 0325	9 319	0,00	-3 186 752,50	996 830 132,50
FV CBOT UST 5 0325	4 207	0,00	-2 456 254,35	432 478 863,62
JAP GOVT 10 0325	-245	270 985,72	0,00	-213 958 284,17
LONG GILT FUT 0325	623	0,00	-1 889 970,31	69 631 627,96
TU CBOT UST 2 0325	40 359	993 313,02	0,00	8 017 508 521,31
US 10YR NOTE 0325	-5 125	6 356 412,67	0,00	-539 589 683,43
US TBOND 30 0325	-11 512	33 749 164,68	0,00	-1 270 329 188,80
XEUR FGBX BUX 0325	-332	2 861 840,00	0,00	-43 870 480,00
Sous-total 1.		61 798 556,09	-39 978 987,19	8 115 862 533,99
2. Options				
BBG CALC SOFR 3M 03/2025 CALL 96.5	10 350	374 818,93	0,00	136 491 811,93
BBG CALC SOFR 3M 03/2025 CALL 97.5	-10 350	0,00	-93 704,73	-19 156 745,53
CBOT US TRES BD 20 A 02/2025 CALL 124	2 200	248 973,93	0,00	11 364 763,40
CBOT US TRES BD 20 A 02/2025 PUT 112	-2 200	0,00	-2 290 560,12	83 928 844,76

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	+/-
Sous-total 2.		623 792,86	-2 384 264,85	212 628 674,56
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		62 422 348,95	-42 363 252,04	8 328 491 208,55

(*) 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				
CME BRL/USD 0225	6 063	0,00	-1 365 379,04	93 535 900,53
Sous-total 1.		0,00	-1 365 379,04	93 535 900,53
2. Options				
EURCZK C26.4 0125	230 000 000	8,44	0,00	23,87
USDINR P84.25 0525	265 000 000	588 135,40	0,00	-34 670 208,94
USDMXN C23.25 0225	160 000 000	285 005,63	0,00	11 006 852,07
Sous-total 2.		873 149,47	0,00	-23 663 333,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		873 149,47	-1 365 379,04	69 872 567,53

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

5. Comptes de l'exercice

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

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

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

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

5. Comptes de l'exercice

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

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-799,90	EUR	66 800,29	USD	-67 600,19	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-272,95	EUR	22 794,06	USD	-23 067,01	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-434,32	EUR	76 330,58	USD	-76 764,90	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-464,89	EUR	81 703,02	USD	-82 167,91	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-78,75	EUR	13 914,97	USD	-13 993,72	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-4,42	EUR	1 551,29	USD	-1 555,71	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-5 557,42	EUR	932 780,47	USD	-938 337,89	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-4 940,39	EUR	829 214,57	USD	-834 154,96	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-792,53	EUR	133 023,41	USD	-133 815,94	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-444,67	EUR	31 261,89	USD	-31 706,56	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-430,00	EUR	91 673,02	USD	-92 103,02	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426

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/250109	0,00	-73,54	EUR	5 170,42	USD	-5 243,96	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-307,84	EUR	21 642,38	USD	-21 950,22	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-3 025,81	EUR	645 076,79	USD	-648 102,60	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-2 698,86	EUR	573 310,61	USD	-576 009,47	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-2 259,89	EUR	142 592,30	USD	-144 852,19	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-684,36	EUR	282 478,53	USD	-283 162,89	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250109	330,55	0,00	USD	24 554,42	EUR	-24 223,87	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250109	448 425,99	0,00	USD	38 547 498,10	EUR	-38 099 072,11	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250109	71 678,40	0,00	USD	6 148 990,16	EUR	-6 077 311,76	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250109	509 721,19	0,00	USD	43 728 623,23	EUR	-43 218 902,04	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G5/A/EUR/CHF/250109	0,00	-2,70	EUR	9 073,82	CHF	-9 076,52	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352

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/A/EUR/CHF/250109	0,00	-105,19	EUR	49 395,20	CHF	-49 500,39	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	0,00	-49,81	EUR	23 884,60	CHF	-23 934,41	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	0,00	-13,08	EUR	6 268,77	CHF	-6 281,85	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	11,12	0,00	EUR	4 153,16	CHF	-4 142,04	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	1 754,26	0,00	EUR	302 874,11	CHF	-301 119,85	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	777,12	0,00	EUR	133 925,79	CHF	-133 148,67	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	222,89	0,00	EUR	38 483,15	CHF	-38 260,26	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	3 450,77	0,00	EUR	453 885,63	CHF	-450 434,86	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	437,93	0,00	EUR	57 476,51	CHF	-57 038,58	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	1 512,45	0,00	EUR	198 992,27	CHF	-197 479,82	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	25,19	0,00	EUR	11 823,19	CHF	-11 798,00	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352

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/A/EUR/CHF/250109	5,91	0,00	EUR	2 773,90	CHF	-2 767,99	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	41,81	0,00	EUR	19 617,49	CHF	-19 575,68	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250109	65,73	0,00	EUR	7 531,57	CHF	-7 465,84	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-12,81	CHF	42 108,08	EUR	-42 120,89	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-3,59	CHF	11 831,21	EUR	-11 834,80	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-29 819,41	CHF	8 760 488,13	EUR	-8 790 307,54	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250109	0,28	0,00	CHF	385,17	EUR	-384,89	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-9 219,22	CHF	2 548 741,96	EUR	-2 557 961,18	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-68 354,24	CHF	20 081 428,31	EUR	-20 149 782,55	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-49,12	CHF	33 309,39	EUR	-33 358,51	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250109	0,22	0,00	CHF	67,07	EUR	-66,85	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352

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/250109	8,54	0,00	CHF	2 856,14	EUR	-2 847,60	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
GS/A/EUR/SGD/250109	0,00	-18,42	EUR	4 876,24	SGD	-4 894,66	FR0013186699 FR0013393337
GS/A/EUR/SGD/250109	2,43	0,00	EUR	43 745,02	SGD	-43 742,59	FR0013186699 FR0013393337
GS/A/EUR/SGD/250109	0,00	-16,77	EUR	29 235,25	SGD	-29 252,02	FR0013186699 FR0013393337
GS/A/EUR/SGD/250109	0,00	-8,36	EUR	2 224,27	SGD	-2 232,63	FR0013186699 FR0013393337
GS/A/EUR/SGD/250109	79,87	0,00	EUR	77 657,34	SGD	-77 577,47	FR0013186699 FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250109	93,37	0,00	SGD	25 153,63	EUR	-25 060,26	FR0013186699 FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250109	0,00	-49,05	SGD	1 943 095,63	EUR	-1 943 144,68	FR0013186699 FR0013393337
Total	1 038 646,02	-130 992,31		127 328 346,51		-126 420 692,80	

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

5. Comptes de l'exercice

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	983 813 019,63
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-74 020 522,48
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	20 059 096,91
Total instruments financiers à terme - change	-492 229,57
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	907 653,71
Autres actifs (+)	361 592 979,11
Autres passifs (-)	-83 116 574,20
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 208 743 423,11

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R(C)	USD	62 445,883	97,09
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	CHF	145,3372	123 068,13
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	CHF	12 042,6768	187,01
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)	CHF	75 387,2964	103,66
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	SGD	0,0009	66,66
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)	SGD	22 333,3855	113,14
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	USD	243,7216	174 582,84
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)	USD	309 832,3381	121,99
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	EUR	410,2712	262 028,17
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	SGD	0,0001	60 200,00
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)	USD	19,5872	219 008,10
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	EUR	213 132,3321	176,58
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	EUR	268,5185	30 522,63
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	EUR	398 116,9559	52,73
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	EUR	8 081 464,6900	112,69
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	SGD	10 321,8680	257,24
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	USD	11 940,2102	229,91

H2O MULTIBONDS FCP

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 715 008 092,08	1 423 330 433,94
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 411 889 048,67	1 058 123 967,09
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 411 889 048,67	1 058 123 967,09
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	153 528 737,22	245 955 883,63
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	153 528 737,22	245 955 883,63
Titres de créances négociables	153 528 737,22	245 955 883,63
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	8 982 994,46	13 373 788,56
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 982 994,46	13 373 788,56
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	140 607 311,73	105 876 794,66
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	140 607 311,73	105 876 794,66
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	9 426 324 161,52	8 266 725 830,21
Opérations de change à terme de devises	9 069 186 923,81	8 165 146 509,43
Autres	357 137 237,71	101 579 320,78
COMPTES FINANCIERS	66 257 901,63	132 706 810,99
Liquidités	66 257 901,63	132 706 810,99
TOTAL DE L'ACTIF	11 207 590 155,23	9 822 763 075,14

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 327 143 407,89	1 251 023 419,89
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	7 679 764,13	6 144 398,55
Report à nouveau (a)	458,94	640,23
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	320 548 817,44	261 379 748,46
Résultat de l'exercice (a,b)	404 798,94	11 692 858,59
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 655 777 247,34	1 530 241 065,72
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	144 217 289,52	110 893 182,90
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	144 217 289,52	110 893 182,90
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	144 217 289,52	106 694 552,80
Autres opérations	0,00	4 198 630,10
DETTES	9 407 306 555,92	8 181 579 289,70
Opérations de change à terme de devises	9 033 832 878,91	8 059 397 226,74
Autres	373 473 677,01	122 182 062,96
COMPTES FINANCIERS	289 062,45	49 536,82
Concours bancaires courants	289 062,45	49 536,82
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	11 207 590 155,23	9 822 763 075,14

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
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		
SHORT EUR-BTP 0323	0,00	1 534 550 460,00
EURO SCHATZ 0323	0,00	997 955 140,00
90DAY EURODLR 0324	0,00	447 657,53
FV CBOT UST 5 0323	0,00	1 048 772 576,82
LIFFE LG GILT 0323	0,00	120 790 352,21
XEUR FBTP BTP 0323	0,00	1 081 078 225,00
XEUR FOAT EUR 0323	0,00	335 772 100,00
EURO BOBL 0323	0,00	145 100 540,00
FGBL BUND 10A 0323	0,00	541 003 815,00
US TBOND 30 0323	0,00	208 140 958,07
EURO BUND 0324	1 012 931 535,00	0,00
EURO-OAT 0324	305 168 805,00	0,00
EURO BTP 0324	1 078 090 020,00	0,00
TU CBOT UST 2 0324	2 419 900 859,32	0,00
SHORT EUR-BTP 0324	208 897 965,00	0,00
FV CBOT UST 5 0324	3 063 661 125,23	0,00
US TBOND 30 0324	1 326 513 912,78	0,00
XEUR FGBX BUX 0324	28 912 920,00	0,00
EURO BOBL 0324	421 840 305,00	0,00
US 10YR NOTE 0324	65 875 256,02	0,00
EURO SCHATZ 0324	3 302 662,50	0,00
CME BRL/USD 0224	93 140 361,20	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
EURUSD C 1.1775 23	0,00	0,00
EURUSD P 1.07 01/23	0,00	229 932 651,15
EURUSD P 1.07 01/23	0,00	149 456 223,25
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	4 718 211,31	713 235,41
Produits sur actions et valeurs assimilées	59 718,80	110 339,74
Produits sur obligations et valeurs assimilées	99 508 093,40	72 036 351,16
Produits sur titres de créances	3 404 650,35	196 816,67
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	737 550,26	510 007,99
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	108 428 224,12	73 566 750,97
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	858 508,14	1 986 859,28
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	217,38	830 078,69
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	858 725,52	2 816 937,97
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	107 569 498,60	70 749 813,00
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	101 701 734,69	52 171 288,60
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 867 763,91	18 578 524,40
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-5 462 964,97	-6 885 665,81
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	404 798,94	11 692 858,59

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 dernier cours communiqués par différents prestataires de services financiers. Il s'agit des prix et données de marché relatives aux transactions traitées qui permettent d'approcher au plus près la juste valeur des actifs en portefeuille. La société de gestion conserve l'ensemble des documents justificatifs à ces cours retenus, conformément à la politique de valorisation de la société de gestion.

Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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

Valorisation des obligations russes

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les sanctions internationales, les cours affichés par les différents prestataires de services financiers pour les obligations d'Etats russes soumises aux sanctions ne sont plus représentatifs des conditions de marchés. Ainsi, au 29 décembre 2023, conformément aux dispositions prévues dans le plan comptable OPCVM, et compte tenu des restrictions de marché sur ces actifs, la société de gestion a décidé de valoriser les obligations d'Etat libellées en rouble ou devise étrangère (euro et dollar US) à 0.

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

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

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

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

Les changes à termes :

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

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

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

Les swaps :

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

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

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Les CDS :

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

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.

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 l'actif net hors OPC est de :

- Pour toutes les catégories de parts R : 1.60% TTC.
- Pour toutes les catégories de parts I : 0.70% TTC.
- Pour toutes les catégories de parts N : 0.80% TTC.
- Part Q-EUR : 0.10%

Frais de gestion des parts R (anciennes parts R) absorbées par les parts R (anciennes parts SR) du 01/01/2023 jusqu'à la date de fusion/absorption :*

- Le taux appliqué sur l'actif net hors OPC était de :

Pour toutes les catégories de parts R* (parts absorbées anciennement nommées parts R) : 1.10% TTC.

- Montants des frais de gestion :

Du 01/01/2023 au 05/07/2023 :

Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) : 162 023,45

Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) : 4 075 944,05

Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C) : 145 521,14

Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C) : 24 374,58

Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C) : 34 012,93

Commission de surperformance

Les parts HCHF-I, HCHF-N et HCHF-R 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, NEUR 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 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

Les parts HUSD-I, 3DHUSD-R et 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 américain. 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 américain (SOFR 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

Les parts HSGD-I et HSGD-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 singapourien. 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 singapourien (SIBOR 1 Mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

La performance de chaque catégorie de part du FCP 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 FCP, 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 FCP, correspondant à la catégorie de part concernée, constatée à la fin de chaque période d'observation depuis la date de lancement de la catégorie de part concernée et pour laquelle des commissions de performances ont été prélevées.

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

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

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

L'indice de référence (libellé en euro) pour les parts libellées en EUR est égal à :

- l'€STR capitalisé quotidiennement + 3% l'an pour les parts IEUR
- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,90% l'an pour les parts NEUR
- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,10% l'an pour les parts REUR

L'indice de référence (libellé en dollar US) pour les parts libellées en USD est égal au :

- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 3% l'an pour les parts IUSD et HUSD-I
- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 2,10% l'an pour les parts RUSD, 3DHUSD-R et HUSD-R

L'indice de référence (libellé en dollar singapourien) pour les parts libellées en SGD est égal au :

- SIBOR 1 mois (Singapore Interbank Offered Rate) + 3% l'an pour les parts ISGD et HSGD-I
- SIBOR 1 mois (Singapore Interbank Offered Rate) + 2,10% l'an pour les parts HSGD-R et RSGD

L'indice de référence (libellé en franc suisse) pour les parts libellées en CHF est égal au :

- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,90% l'an pour la part HCHF-N
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 3% l'an pour la part HCHF-I
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,10% l'an pour les parts HCHF-R

Commissions de surperformance *des parts R** (anciennes parts R) absorbées par les parts R (anciennes parts SR) du 01/01/2023 jusqu'à la date de fusion/absorption :

Du 01/01/2023 au 05/07/2023 :

L'indice de référence (libellé en euro) pour les parts libellées en EUR était égal à :

- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,60% l'an pour les parts R*EUR

L'indice de référence (libellé en dollar US) pour les parts libellées en USD était égal au :

- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 2,60% l'an pour la part HUSD-R*

L'indice de référence (libellé en dollar singapourien) pour les parts libellées en SGD était égal au :

- SIBOR 1 mois (Singapore Interbank Offered Rate) + 2,60% l'an pour la part HSGD-R*

L'indice de référence (libellé en franc suisse) pour les parts libellées en CHF était égal au :

- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,60% l'an pour la part HCHF-R*

- Montants des frais de gestion variables latents :

Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) : 0
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) : 21 522 049,67
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C) : 1 101 543,99
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C) : 139 496,18
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C) : 190 842,27

- Montants des frais de gestion variables acquis :

Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) : 0
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) : 1 289 178,31
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C) : 38 013,19
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C) : 14 470,28
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C) : 13 354,01

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP IUUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 530 241 065,72	1 832 393 585,54
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	897 776 188,06	62 012 897,68
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 138 591 851,20	-708 076 047,67
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 305 397,92	72 147 590,49
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-31 080 877,80	-181 251 433,80
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 408 597 964,79	2 349 458 374,10
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 023 978 805,95	-1 809 595 116,22
Frais de transactions	-3 751 313,92	-3 666 192,42
Différences de change	-45 915 587,53	193 078 994,83
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	52 902 082,77	-272 918 824,12
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-242 321 516,07</i>	<i>-295 223 598,84</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>295 223 598,84</i>	<i>22 304 774,72</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-5 702 805,70	-15 437 728,84
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-4 527 778,08</i>	<i>1 175 027,62</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 175 027,62</i>	<i>-16 612 756,46</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-2 967 553,34	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-768 911,21	-756 359,17
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 867 763,91	18 578 524,40
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	6 844 490,82 (**)	-5 727 199,08 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 655 777 247,34	1 530 241 065,72

(*) 30/12/2022 : Dotation swing pricing

(**) 29/12/2023 : Le montant de 6 844 490,82€ se décompose en dotation swing pricing pour un montant de 5 727 199,10€ et d'une reprise de provisions de l'exercice N-1 pour compensation de coupons courus RUB pour 1 117 291,73€.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Mortgages négociés sur un marché réglementé ou assimilé	523 522,90	0,03
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	182 455,36	0,01
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 411 183 070,41	85,23
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 411 889 048,67	85,27
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	153 528 737,22	9,27
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	153 528 737,22	9,27
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		
Change	93 140 361,20	5,63
Taux	9 935 095 365,85	600,02
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	10 028 235 727,05	605,65

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	1 411 183 070,41	85,23	0,00	0,00	705 978,26	0,04	0,00	0,00
Titres de créances	153 528 737,22	9,27	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	66 257 901,63	4,00
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	289 062,45	0,02
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	9 935 095 365,85	600,03	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	8 349 743,44	0,50	11 365 440,69	0,69	30 224 216,12	1,83	326 185 064,14	19,70	1 035 764 584,28	62,55
Titres de créances	16 577 536,23	1,00	136 951 200,99	8,27	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	66 257 901,63	4,00	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	289 062,45	0,02	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	2 632 101 486,82	158,96	3 485 501 430,23	210,51	3 817 492 448,80	230,56

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 JPY		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	189 015 054,26	11,42	0,00	0,00	0,00	0,00	1 017 123 562,35	61,43
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	4 204 915,58	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	3 012 370 046,54	181,93	46 689 334,58	2,82	1 108 261 643,03	66,93	3 797 591 862,42	229,35
Comptes financiers	8 244 004,19	0,50	220 845,69	0,01	963 517,95	0,06	2 277 276,07	0,14
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	4 504 665 171,54	272,06	1 384 689 086,98	83,63	16 539 533,72	1,00	2 358 341 076,91	142,43
Comptes financiers	256 030,61	0,02	33 031,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	6 969 091 514,55	420,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	3 180 431 229,90
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	5 888 755 693,91
	Ventes à règlement différé	264 116 419,00
	Dépôts de garantie en espèces	63 649 078,83
	Coupons et dividendes en espèces	25 161 739,85
	Collatéraux	4 210 000,00
	Autres créances	0,03
TOTAL DES CRÉANCES		9 426 324 161,52
DETTES		
	Vente à terme de devise	5 828 500 296,90
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	3 205 332 582,01
	Achats à règlement différé	224 239 836,24
	Frais de gestion fixe	3 351 410,34
	Frais de gestion variable	79 058 858,49
	Collatéraux	36 190 000,00
	Autres dettes	30 633 571,94
TOTAL DES DETTES		9 407 306 555,92
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		19 017 605,60

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)		
Parts souscrites durant l'exercice	32 985,589	2 937 865,93
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	32 985,589	2 937 865,93
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	32 985,589	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	30,9236	4 175 489,40
Parts rachetées durant l'exercice	-38,6657	-4 610 259,37
Solde net des souscriptions/rachats	-7,7421	-434 769,97
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	75,4031	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	7 373,4959	1 469 707,23
Parts rachetées durant l'exercice	-1 534,1571	-310 376,45
Solde net des souscriptions/rachats	5 839,3388	1 159 330,78
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16 304,0267	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)		
Parts souscrites durant l'exercice	84 739,7349	9 943 967,99
Parts rachetées durant l'exercice	-8 444,8381	-1 007 435,79
Solde net des souscriptions/rachats	76 294,8968	8 936 532,20
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	78 644,5905	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	342,0000	173 257,31
Parts rachetées durant l'exercice	-11 131,1021	-6 248 634,68
Solde net des souscriptions/rachats	-10 789,1021	-6 075 377,37
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,0009	
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)		
Parts souscrites durant l'exercice	92 254,0533	7 588 641,38
Parts rachetées durant l'exercice	-70 659,8899	-5 806 594,20
Solde net des souscriptions/rachats	21 594,1634	1 782 047,18
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	37 775,9369	
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	35 820,2913	4 668 246,13
Parts rachetées durant l'exercice	-51 039,8290	-6 920 997,40
Solde net des souscriptions/rachats	-15 219,5377	-2 252 751,27
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	9,8746	1 588 943,19
Parts rachetées durant l'exercice	-60,4102	-9 975 238,48
Solde net des souscriptions/rachats	-50,5356	-8 386 295,29
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	264,8991	
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)		
Parts souscrites durant l'exercice	243 425,5495	28 506 825,27
Parts rachetées durant l'exercice	-118 483,5773	-13 527 137,51
Solde net des souscriptions/rachats	124 941,9722	14 979 687,76
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	345 941,4255	
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	968,7341	323 874,81
Parts rachetées durant l'exercice	-80 460,7068	-27 122 341,38
Solde net des souscriptions/rachats	-79 491,9727	-26 798 466,57
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	124,7423	32 213 886,25
Parts rachetées durant l'exercice	-192,1210	-49 892 380,82
Solde net des souscriptions/rachats	-67,3787	-17 678 494,57
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	464,6411	
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(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	0,0001	
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	15,7817	3 436 479,22
Parts rachetées durant l'exercice	-22,7509	-5 001 618,18
Solde net des souscriptions/rachats	-6,9692	-1 565 138,96
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	27,0093	
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	82 115,2808	14 687 455,85
Parts rachetées durant l'exercice	-134 217,1206	-24 418 875,95
Solde net des souscriptions/rachats	-52 101,8398	-9 731 420,10
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	334 852,2365	
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	189,3246	5 651 403,76
Parts rachetées durant l'exercice	-31,0765	-856 222,81
Solde net des souscriptions/rachats	158,2481	4 795 180,95
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	233,8943	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	10 138,9665	1 376 006,29
Parts rachetées durant l'exercice	-211 510,2074	-28 450 884,63
Solde net des souscriptions/rachats	-201 371,2409	-27 074 878,34
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	32 665,2525	16 184 366,93
Parts rachetées durant l'exercice	-1 492 007,3104	-772 449 322,07
Solde net des souscriptions/rachats	-1 459 342,0579	-756 264 955,14
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	431 134,2688	27 851 386,29
Parts rachetées durant l'exercice	-37 078,6378	-2 435 998,37
Solde net des souscriptions/rachats	394 055,6310	25 415 387,92
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	468 314,3750	
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	6 170 293,4931	733 453 249,95
Parts rachetées durant l'exercice	-1 541 314,8382	-178 925 950,15
Solde net des souscriptions/rachats	4 628 978,6549	554 527 299,80
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 266 353,1080	
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	4 381,5143	839 449,01
Parts rachetées durant l'exercice	-99,1871	-18 680,61
Solde net des souscriptions/rachats	4 282,3272	820 768,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 683,0173	
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	3 040,4081	705 685,87
Parts rachetées durant l'exercice	-2 590,0346	-612 902,35
Solde net des souscriptions/rachats	450,3735	92 783,52
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 165,9488	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS 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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP HSGD-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 MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS 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

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP IEUR(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 MULTIBONDS FCP ISGD(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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP NEUR(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 MULTIBONDS FCP Q-EUR(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 MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(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 MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(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 MULTIBONDS 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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 119,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	54 594,43
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,37
Frais de gestion variables acquis	-0,15
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	67 021,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Frais de gestion variables provisionnés	329 376,24
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,89
Frais de gestion variables acquis	45 658,69
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 503,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	119 000,79
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,15
Frais de gestion variables acquis	7 649,68
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,27
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	71 024,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	52 775,83
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,25
Frais de gestion variables acquis	27 436,76
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,65
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	34 012,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	190 842,27
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,45
Frais de gestion variables acquis	13 354,01
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,24
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	52 422,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	-49 889,33
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-1,60
Frais de gestion variables acquis	95 722,06
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	3,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 374,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de gestion variables provisionnés	139 496,18
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,49
Frais de gestion variables acquis	14 470,28
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,36
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	358 829,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	2 313 865,11
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,80
Frais de gestion variables acquis	460 944,52
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,96
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	534 260,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,69
Frais de gestion variables provisionnés	805 691,64
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,54
Frais de gestion variables acquis	500 252,33
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	145 521,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
Frais de gestion variables provisionnés	1 101 543,99
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,52
Frais de gestion variables acquis	38 013,19
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,16
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 004 970,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
Frais de gestion variables provisionnés	5 514 854,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,21
Frais de gestion variables acquis	1 347 360,02
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,03
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,24
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	5,57
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 MULTIBONDS FCP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	58 470,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Frais de gestion variables provisionnés	177 592,14
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,35
Frais de gestion variables acquis	105 238,39
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,39
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	592 352,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
Frais de gestion variables provisionnés	2 540 222,40
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,75
Frais de gestion variables acquis	733 321,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,08
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 443,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,18
Frais de gestion variables provisionnés	0,11
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	162 023,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 075 944,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
Frais de gestion variables provisionnés	21 522 049,67
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,15
Frais de gestion variables acquis	1 289 178,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,19
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	299 241,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	1,64
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 MULTIBONDS FCP REUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15 437 235,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	33 479 872,52
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,62
Frais de gestion variables acquis	5 565 809,45
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,60
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 202,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,48
Frais de gestion variables provisionnés	32 396,57
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,06
Frais de gestion variables acquis	76,59
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	43 600,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,43
Frais de gestion variables provisionnés	88 011,14
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,88
Frais de gestion variables acquis	11 374,59
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,37
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

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

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

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			8 982 994,46
	FR0013434941	H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	1 068 800,00
	FR0013410867	H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	2 531 657,88
	LU1064603886	H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	1 177 621,00
	FR0013521846	H2O MULTIASIA I/C (USD)	4 204 915,58
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			8 982 994,46

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	458,94	640,23
Résultat	404 798,94	11 692 858,59
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	405 257,88	11 693 498,82

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	10 073,91	0,00
Total	10 073,91	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	169 962,89	279 053,82
Total	169 962,89	279 053,82

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	26 883,49	52 504,84
Total	26 883,49	52 504,84

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-37 060,29	-4 883,41
Total	-37 060,29	-4 883,41

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	134 194,80
Total	0,00	134 194,80

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-19,22
Total	0,00	-19,22

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-14 286,21	-35 030,94
Total	-14 286,21	-35 030,94

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	46 304,33
Total	0,00	46 304,33

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	123 562,62	1 306 671,27
Total	123 562,62	1 306 671,27

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-211 477,42	-613 516,84
Total	-211 477,42	-613 516,84

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	607 228,04
Total	0,00	607 228,04

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	865 186,86	3 681 247,41
Total	865 186,86	3 681 247,41

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-0,05	-0,08
Total	-0,05	-0,08

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	97 568,51	187 624,05
Total	97 568,51	187 624,05

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	523 874,31	1 772 434,88
Total	523 874,31	1 772 434,88

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	452 290,81	66 920,90
Total	452 290,81	66 920,90

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	672 579,94
Report à nouveau de l'exercice	0,00	218,96
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	672 798,90
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	201 371,2409
Distribution unitaire	0,00	3,34
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	17 228 823,05
Total	0,00	17 228 823,05

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	101 734,48
Report à nouveau de l'exercice	1 448 282,89	72,73
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 448 282,89	101 807,21
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	468 314,3750	74 258,7440
Distribution unitaire	0,00	1,37
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-3 161 084,42	-13 884 651,08
Total	-3 161 084,42	-13 884 651,08

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	56 069,90	27 347,67
Total	56 069,90	27 347,67

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	55 410,08	66 639,22
Total	55 410,08	66 639,22

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	7 679 764,13	6 144 398,55
Plus et moins-values nettes de l'exercice	320 548 817,44	261 379 748,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	328 228 581,57	267 524 147,01

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	57 238,78	0,00
Total	57 238,78	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 390 165,82	1 902 585,85
Total	2 390 165,82	1 902 585,85

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	790 380,20	368 554,12
Total	790 380,20	368 554,12

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 151 569,68	48 785,96
Total	2 151 569,68	48 785,96

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	1 032 334,43
Total	0,00	1 032 334,43

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-0,06
Total	0,00	-0,06

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	707 319,41	294 101,23
Total	707 319,41	294 101,23

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	440 820,61
Total	0,00	440 820,61

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 298 551,17	9 283 187,97
Total	9 298 551,17	9 283 187,97

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 720 764,75	4 935 864,14
Total	8 720 764,75	4 935 864,14

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	4 866 431,58
Total	0,00	4 866 431,58

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	25 455 023,00	19 902 436,12
Total	25 455 023,00	19 902 436,12

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,98	0,60
Total	0,98	0,60

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 195 769,23	1 014 380,03
Total	1 195 769,23	1 014 380,03

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 462 799,87	9 862 525,36
Total	12 462 799,87	9 862 525,36

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 457 512,82	309 511,63
Total	1 457 512,82	309 511,63

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	2 515 126,80
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	6 825 871,43
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	9 340 998,23
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	201 371,2409
Distribution unitaire	0,00	12,49

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	104 953 860,14
Total	0,00	104 953 860,14

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	4 228 878,81	465 602,32
Plus et moins-values nettes non distribuées	10 035 733,88	1 217 749,44
Capitalisation	0,00	0,00
Total	14 264 612,69	1 683 351,76
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	468 314,3750	74 258,7440
Distribution unitaire	9,03	6,27

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	248 242 755,86	96 711 700,11
Total	248 242 755,86	96 711 700,11

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	412 339,17	166 676,78
Total	412 339,17	166 676,78

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	621 778,14	406 040,42
Total	621 778,14	406 040,42

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	2 663 321 037,66	1 832 393 585,54	1 530 241 065,72	1 655 777 247,34
Parts H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C) en USD				
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	3 441 334,00
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	32 985,589
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	104,32
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	1,73
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,30
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C) en CHF				
Actif net en CHF	10 577 961,84	11 170 275,93	9 182 004,85	10 406 590,32
Nombre de titres	124,5853	126,5203	83,1452	75,4031
Valeur liquidative unitaire en CHF	84 905,37	88 288,40	110 433,37	138 012,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10 268,30	18 314,41	22 882,69	31 698,50
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	332,11	2 580,08	3 356,22	2 254,05
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C) en CHF				
Actif net en CHF	1 688 464,83	1 591 755,26	1 772 332,49	3 436 547,67
Nombre de titres	12 735,8437	11 665,6687	10 464,6879	16 304,0267
Valeur liquidative unitaire en CHF	132,57	136,44	169,36	210,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	16,06	28,49	35,21	48,47
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,49	3,87	5,01	1,64
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C) en CHF				
Actif net en CHF	1 327 725,40	459 354,59	226 565,77	9 289 227,90
Nombre de titres	16 519,4115	5 604,6937	2 349,6937	78 644,5905
Valeur liquidative unitaire en CHF	80,37	81,95	96,42	118,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	9,77	16,93	20,76	27,35
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,09	1,66	-2,07	-0,47
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C) en CHF (*)				
Actif net en CHF	9 380 658,83	7 638 876,94	4 965 463,38	0,00
Nombre de titres	26 140,8297	20 627,0393	10 789,1021	0,00
Valeur liquidative unitaire en CHF	358,85	370,33	460,22	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	43,44	77,21	95,68	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1,09	9,42	12,43	0,00

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C) en SGD				
Actif net en SGD	673 104,53	692 045,13	0,06	0,06
Nombre de titres	8 024,5519	8 024,5519	0,0009	0,0009
Valeur liquidative unitaire en SGD	83,88	86,24	66,66	66,66
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	6,49	13,19	-66,66	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,82	1,83	-21 355,55	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C) en SGD				
Actif net en SGD	4 524 950,46	4 029 886,47	1 639 562,58	4 786 082,88
Nombre de titres	56 104,3007	48 972,3307	16 181,7735	37 775,9369
Valeur liquidative unitaire en SGD	80,65	82,28	101,32	126,69
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	6,20	12,67	18,17	18,72
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,06	1,28	-2,16	-0,37
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C) en SGD (**)				
Actif net en SGD	4 202 157,20	3 309 863,08	2 547 931,25	0,00
Nombre de titres	33 707,3306	25 854,4279	15 219,5377	0,00
Valeur liquidative unitaire en SGD	124,66	128,01	167,41	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	9,55	19,96	28,96	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,22	2,21	3,04	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C) en USD				
Actif net en USD	156 805 478,48	145 871 239,44	45 803 980,21	49 636 928,45
Nombre de titres	1 473,4864	1 310,2257	315,4347	264,8991
Valeur liquidative unitaire en USD	106 418,00	111 332,90	145 209,07	187 380,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	8 844,20	25 394,41	29 429,82	35 102,23
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	368,69	2 963,11	4 142,44	466,45
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C) en USD				
Actif net en USD	36 622 983,13	24 890 972,86	23 185 967,70	46 077 114,77
Nombre de titres	436 306,2062	289 496,5800	220 999,4533	345 941,4255
Valeur liquidative unitaire en USD	83,93	85,98	104,91	133,19
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	7,10	19,53	22,33	25,20
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,37	1,67	-2,77	-0,61

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C) en USD (***)				
Actif net en USD	32 767 263,89	25 429 773,20	23 894 495,31	0,00
Nombre de titres	146 077,0422	109 453,5992	79 491,9727	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	224,31	232,33	300,59	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	18,67	53,34	61,21	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,60	5,39	7,63	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C) en EUR				
Actif net	264 414 263,15	212 205 727,60	120 668 804,90	133 219 353,78
Nombre de titres	1 527,3459	1 178,4396	532,0198	464,6411
Valeur liquidative unitaire	173 120,09	180 073,48	226 812,62	286 714,52
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	23 678,20	33 097,67	37 409,20	54 784,26
Capitalisation unitaire sur résultat	727,80	5 657,04	6 919,38	1 862,05
Parts H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C) en SGD				
Actif net en SGD	4,67	4,60	5,32	6,78
Nombre de titres	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Valeur liquidative unitaire en SGD	46 700,00	46 000,00	53 200,00	67 800,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	3 800,00	5 500,00	6 000,00	9 800,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1 000,00	1 500,00	-800,00	-500,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C) en USD				
Actif net en USD	14 840 209,76	10 669 792,54	6 563 802,00	6 905 621,71
Nombre de titres	87,7913	65,2906	33,9785	27,0093
Valeur liquidative unitaire en USD	169 039,64	163 420,04	193 175,15	255 675,70
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	18 894,45	26 412,94	29 853,58	44 272,49
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	730,56	4 514,48	5 521,84	3 612,40
Parts H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C) en EUR				
Actif net	71 943 710,91	67 863 789,12	59 579 587,63	65 089 275,34
Nombre de titres	600 707,3720	550 631,5996	386 954,0763	334 852,2365
Valeur liquidative unitaire	119,76	123,24	153,97	194,38
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	16,40	22,85	25,48	37,21
Capitalisation unitaire sur résultat	0,47	3,76	4,58	1,56

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C) en EUR				
Actif net	0,00	1 132 136,85	1 882 578,81	7 766 139,21
Nombre de titres	0,00	57,6384	75,6462	233,8943
Valeur liquidative unitaire	0,00	19 642,05	24 886,62	33 203,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	3 350,00	4 091,56	6 231,50
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	660,99	884,65	1 933,74
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) en EUR (****)				
Actif net	62 914 699,76	26 506 269,82	24 569 351,56	0,00
Nombre de titres	588 199,2949	263 441,6238	201 371,2409	0,00
Valeur liquidative unitaire	106,96	100,61	122,01	0,00
Distribution unitaire sur +/- values nettes	8,79	0,00	12,49	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	5,86	25,82	33,89	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,35	2,84	3,34	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,003	0,001	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) en EUR (*****)				
Actif net	1 023 568 916,88	673 220 195,12	634 299 305,85	0,00
Nombre de titres	3 042 871,3163	1 938 558,1403	1 459 342,0579	0,00
Valeur liquidative unitaire	336,38	347,27	434,64	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	46,05	64,22	71,91	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1,10	9,49	11,80	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D) en EUR				
Actif net	6 698 922,65	4 372 953,22	4 374 410,39	32 033 546,15
Nombre de titres	126 496,7535	89 228,0834	74 258,7440	468 314,3750
Valeur liquidative unitaire	52,95	49,00	58,90	68,40
Distribution unitaire sur +/- values nettes	4,42	0,00	6,27	9,03
+/- values nettes unitaire non distribuées	2,85	12,70	16,39	21,42
Distribution unitaire sur résultat	0,11	1,12	1,37	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,001	0,00	0,00	0,00
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	3,09
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C) en EUR				
Actif net	1 003 309 878,51	634 800 369,25	568 952 343,41	1 288 091 771,51
Nombre de titres	11 988 300,9167	7 444 400,5086	5 637 374,4531	10 266 353,1080
Valeur liquidative unitaire	83,69	85,27	100,92	125,46
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,59	15,69	17,15	24,18
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,54	1,84	-2,46	-0,30
Parts H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C) en SGD				
Actif net en SGD	2 264 199,93	2 009 351,31	1 438 389,35	3 145 661,93
Nombre de titres	11 399,8280	10 394,2990	6 400,6901	10 683,0173
Valeur liquidative unitaire en SGD	198,61	193,31	224,72	294,45
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	16,83	23,43	26,04	38,59
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,40	3,45	4,27	5,24
Parts H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C) en USD				
Actif net en USD	6 139 505,62	4 214 024,98	2 615 822,63	3 578 044,36
Nombre de titres	33 406,9893	23 982,6321	12 715,5753	13 165,9488
Valeur liquidative unitaire en USD	183,77	175,71	205,71	271,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	20,57	28,66	31,93	47,22
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,49	4,23	5,24	4,20

(*) La part C4 FR0011061795 H2O MULTIBONDS HCHF-R*(C) a été absorbée par la part CH FR0013393352 H2O MULTIBONDS HCHF-R (C) le 06/07/2023.

(**) La part CE FR0013186681 H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R* (C) a été absorbée par la part CJ FR0013393337 H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C) le 06/07/2023.

(***) La part C6 FR0011973676 H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R* (C) a été absorbée par la part CI FR0013393345 H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C) le 06/07/2023.

(****) La part D1 FR0011981851 H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) a été absorbée par la part D3 FR0013404092 H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D) le 06/07/2023.

(*****) La part C1 FR0010923375 H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) a été absorbée par la part CP FR0013393329 H2O MULTIBONDS FCP REUR(C) le 06/07/2023.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	633 000 000	24 431 506,50	1,48
REPUBLIQUE SUDAFRICAINE 8.875% 28-02-35	ZAR	1 914 000 000	82 896 162,71	5,01
SAGB 8 1/2 01/31/37	ZAR	1 455 500 000	58 896 522,13	3,55
TOTAL AFRIQUE DU SUD			166 224 191,34	10,04
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	4 000 000	3 471 977,81	0,21
EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30	EUR	2 700 000	2 808 408,98	0,17
EUROPEAN UNION 3.125% 05-12-28	EUR	2 700 000	2 792 487,75	0,17
EUROPEAN UNION 3.375% 04-11-42	EUR	5 000 000	5 242 163,93	0,31
TOTAL BELGIQUE			14 315 038,47	0,86
BRESIL				
BRAZIL 5 01/27/45	USD	6 400 000	4 852 138,39	0,30
TOTAL BRESIL			4 852 138,39	0,30
CHINE				
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25% 16-07-25	RUB	600 000 000	4 826 553,74	0,29
TOTAL CHINE			4 826 553,74	0,29
EGYPTE				
EGYPT GOUVERNEMENT INTL BOND 8.875% 29-05-50	USD	18 000 000	10 567 668,49	0,64
TOTAL EGYPTE			10 567 668,49	0,64
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.5% PERP	USD	4 000 000	3 663 433,82	0,22
BBVA 6.0% PERP	EUR	4 000 000	3 995 416,70	0,24
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	10 000 000	9 330 565,38	0,57
TOTAL ESPAGNE			16 989 415,90	1,03
ETATS-UNIS				
INTL FINANCE CORP IFC 7.25% 12-11-24	RUB	300 000 000	2 667 583,04	0,16
TOTAL ETATS-UNIS			2 667 583,04	0,16
GRECE				
GRECE 15/10/2042	EUR	54 791 400	182 455,36	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	7 590	8 344,10	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	8 925	9 751,64	0,00
TOTAL GRECE			200 551,10	0,02
ISRAEL				
ISRAEL GOVERNMENT INTL BOND 0.625% 18-01-32	EUR	15 000 000	11 689 547,26	0,71
TOTAL ISRAEL			11 689 547,26	0,71
ITALIE				
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	2 200 000	1 634 860,62	0,10
ITALIE 5%09-010325	EUR	125 000	129 690,37	0,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01-12-32	EUR	55 000 000	50 964 325,41	3,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	64 500 000	66 421 701,72	4,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	5 000 000	5 251 019,13	0,32
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	25 000 000	26 063 934,43	1,58
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 06-05-51	USD	71 000 000	46 773 000,12	2,82
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	6 400 000	6 646 607,74	0,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL ITALIE			203 885 139,54	12,31
MEXIQUE				
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	24 300 000	2 419,77	0,00
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	MXN	37	197,82	0,00
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	33 685 310	164 347 745,62	9,92
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	25 100 000	127 972 873,36	7,73
MEXICAN BONOS 7.75% 13-11-42	MXN	10 000 000	47 533 028,87	2,87
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	28 706 221	141 640 165,35	8,55
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	47 049 431	235 732 850,92	14,24
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	23 150 029	122 148 154,80	7,38
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	10 000 000	9 426 746,54	0,57
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	18 200 000	15 714 478,09	0,95
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	20 500 000	13 909 857,82	0,84
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02-06-29	USD	10 800 000	9 522 993,71	0,57
TOTAL MEXIQUE			887 951 512,67	53,62
PORTUGAL				
BCO ESPI 4.75% 15-01-18 EMTN DEFAULT	EUR	6 000 000	988 140,00	0,06
NOVO BAN 0.0% 08-05-17 EMTN DEFAULT	EUR	6 800 000	1 207 204,00	0,07
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	480 000	486 875,59	0,03
TAGU S E1R+1.95% 12-05-25	EUR	5 500 000	493 889,79	0,03
TOTAL PORTUGAL			3 176 109,38	0,19
ROYAUME-UNI				
MANSARD MORTGAGES 2006 1 L3RGBP+0.3193% 15-10-48	GBP	750 000	29 633,11	0,00
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 22-01-44	GBP	3 000	3 099,92	0,00
TOTAL ROYAUME-UNI			32 733,03	0,00
RUSSIE				
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	232 280 000	0,00	0,00
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	33 200 000	43 829,87	0,00
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	346 360 000	115 902,23	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	775 140 000	161 604,66	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	9 046 547 000	2 342 334,17	0,14
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	498 300 000	112 320,49	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-05-29	RUB	624 000 000	40 612,28	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-07-31	RUB	1 150 000 000	336 808,55	0,02
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	570 883 000	54 354,95	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24	RUB	79 505 000	27 257,59	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	2 811 170 000	514 608,64	0,03
RUSSIAN FEDERATION 5.625% 04/04/2042	USD	8 400 000	5 192 322,00	0,32
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	43 400 000	51 020,43	0,01
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	1 279 840 000	291 680,90	0,01
TOTAL RUSSIE			9 284 656,76	0,56
SENEGAL				
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 13-03-48	USD	6 400 000	4 694 656,23	0,28
TOTAL SENEGAL			4 694 656,23	0,28
SLOVENIE				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.4875% 20-10-50	EUR	6 000 000	3 134 693,85	0,19
TOTAL SLOVENIE			3 134 693,85	0,19
UKRAINE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	11 550 000	2 796 370,50	0,17
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	36 500 000	9 230 982,66	0,55
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	16 800 000	4 170 305,53	0,26
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-28	USD	1 300 000	332 611,23	0,01
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	9 000 000	2 273 607,02	0,14
TOTAL UKRAINE			18 803 876,94	1,13
VENEZUELA				
PDVSA 9 11/17/21 DEFAULT	USD	8 610 600	899 098,95	0,06
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	12 265 800	1 215 087,58	0,08
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	9 743 800	965 779,80	0,06
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	70 167 642	7 268 621,98	0,44
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	55 745 207	5 805 898,76	0,35
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22 DEFAULT	USD	23 472 500	2 815 786,30	0,17
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-05-35 DEFAULT	USD	44 229 200	5 086 568,21	0,30
VENEZUELA 12.75% 23/08/2022 *USD DEFAULT	USD	15 650 800	2 324 773,93	0,14
VENEZUELA 7.65% 21/04/25 USD DEFAULT	USD	13 849 000	1 883 433,91	0,11
VENEZUELA 8.25% 13-10-24 DEFAULT	USD	21 079 700	2 864 503,48	0,17
VENEZUELA 9.25% 07/05/23 *USD DEFAULT	USD	22 883 300	3 532 602,32	0,22
VENEZUELA 9.25% 09/27 DEFAULT	USD	17 909 000	3 143 579,50	0,19
VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.75% 21-10-26 DEFA	USD	28 662 300	4 881 918,93	0,29
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31 DEFAULT	USD	28 258 800	4 785 820,21	0,29
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 13-01-34 DEFAULT	USD	896 000	141 166,74	0,01
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-03-38 DEFAUT	USD	7 320 500	978 341,94	0,06
TOTAL VENEZUELA			48 592 982,54	2,94
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 411 889 048,67	85,27
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 411 889 048,67	85,27
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
GERM TREA BILL ZCP 17-01-24	EUR	2 650 000	2 644 882,37	0,16
TOTAL ALLEMAGNE			2 644 882,37	0,16
BELGIQUE				
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	88 800 000	87 625 987,03	5,29
TOTAL BELGIQUE			87 625 987,03	5,29
FRANCE				
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-05-24	EUR	49 950 000	49 325 213,96	2,98
TOTAL FRANCE			49 325 213,96	2,98
ITALIE				
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140224	EUR	14 000 000	13 932 653,86	0,84
TOTAL ITALIE			13 932 653,86	0,84
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			153 528 737,22	9,27
TOTAL Titres de créances			153 528 737,22	9,27
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	EUR	10 000	1 068 800,00	0,07

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	19 481,7844	2 531 657,88	0,15
H2O MULTIASIA I/C (USD)	USD	48 000	4 204 915,58	0,26
TOTAL FRANCE			7 805 373,46	0,48
LUXEMBOURG				
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 177 621,00	0,07
TOTAL LUXEMBOURG			1 177 621,00	0,07
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			8 982 994,46	0,55
TOTAL Organismes de placement collectif			8 982 994,46	0,55
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CME BRL/USD 0224	USD	5 000	509 211,06	0,03
EURO BOBL 0324	EUR	3 537	8 823 185,00	0,53
EURO BTP 0324	EUR	9 044	39 349 017,99	2,38
EURO BUND 0324	EUR	-7 381	-25 991 875,00	-1,58
EURO-OAT 0324	EUR	-2 319	-7 966 495,00	-0,48
EURO SCHATZ 0324	EUR	31	20 322,50	0,00
FV CBOT UST 5 0324	USD	31 143	70 506 481,62	4,26
SHORT EUR-BTP 0324	EUR	-1 959	-1 212 015,00	-0,07
TU CBOT UST 2 0324	USD	12 988	8 779 475,43	0,53
US 10YR NOTE 0324	USD	-645	-2 262 233,79	-0,14
US TBOND 30 0324	USD	-11 730	-93 926 172,89	-5,67
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	-204	-1 156 680,00	-0,07
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-4 527 778,08	-0,28
TOTAL Engagements à terme fermes			-4 527 778,08	-0,28
TOTAL Instruments financier à terme			-4 527 778,08	-0,28
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	13 940 261,17	12 619 618,13	0,76
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-11 701 817,84	-11 701 817,84	-0,70
TOTAL Appel de marge			917 800,29	0,06
Créances			9 426 324 161,52	569,30
Dettes			-9 407 306 555,92	-568,15
Comptes financiers			65 968 839,18	3,98
Actif net			1 655 777 247,34	100,00

Parts H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	SGD	10 683,0173	294,45
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	EUR	468 314,3750	68,40
Parts H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	EUR	334 852,2365	194,38
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)	USD	345 941,4255	133,19
Parts H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	EUR	464,6411	286 714,52
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	USD	264,8991	187 380,50
Parts H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)	USD	27,0093	255 675,70
Parts H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	USD	13 165,9488	271,76
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)	CHF	78 644,5905	118,11
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	CHF	16 304,0267	210,77
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	SGD	0,0009	66,66
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	CHF	75,4031	138 012,76

Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	SGD	37 775,9369	126,69
Parts H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)	USD	32 985,589	104,32
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	EUR	10 266 353,1080	125,46
Parts H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	SGD	0,0001	67 800,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	EUR	233,8943	33 203,62

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)

	NET GLOBAL	DEWISE	NET UNITAIRE	DEWISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	4 228 878,81	EUR	9,03	EUR
TOTAL	4 228 878,81	EUR	9,03	EUR



Asset Management

H2O AM EUROPE

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