



H2O
Asset Management

OPCVM de droit français

H2O VIVACE FCP

PUBLICATION SEMESTRIELLE

au 29 décembre 2023

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

● ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	177 429 697,92
b) Avoirs bancaires	8 182 517,17
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 206 443 368,95
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 392 055 584,04
e) Passif	-1 166 149 012,99
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	225 906 571,05

* Les montants sont signés

● NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
H2O VIVACE FCP HCHF-I(C) en CHF	C	1 313 743,65	16,7927	78 233,02
H2O VIVACE FCP HCHF-R(C) en CHF	C	1 824 183,47	58,2437	31 319,84
H2O VIVACE FCP HSGD-R(C) en SGD	C	1 253 298,84	7 685,4860	163,07
H2O VIVACE FCP HUSD-I(C) en USD	C	35 210,87	0,3394	103 744,46
H2O VIVACE FCP HUSD-R(C) en USD	C	2 445 050,53	66,0702	37 006,85
H2O VIVACE FCP I(C) en EUR	C	36 797 315,65	200,8423	183 214,96
H2O VIVACE FCP N(C) en EUR	C	177 866,60	1 756,9378	101,23
H2O VIVACE FCP Q(C) en EUR	C	165 483 705,73	7 809,5186	21 190,00
H2O VIVACE FCP R(C) en EUR	C	16 967 084,66	245,9053	68 998,45

● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	12,33	2,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	66,21	10,74
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,48	0,08

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Peso Mexicain	MXN	124 038 912,96	54,91	8,91
Euro	EUR	27 609 650,64	12,22	1,98
Rand	ZAR	15 998 972,15	7,08	1,15
Dollar Us	USD	9 404 247,78	4,16	0,68
Rouble Russe	RUB	377 914,39	0,17	0,03
TOTAL		177 429 697,92	78,54	12,75

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
MEXIQUE	56,47	9,16
AFRIQUE DU SUD	7,08	1,15
FRANCE	5,88	0,95
BELGIQUE	3,15	0,51
ITALIE	2,46	0,40
UKRAINE	1,27	0,21
BRESIL	0,48	0,08
COLOMBIE	0,47	0,08
RUSSIE	0,44	0,07
ALLEMAGNE	0,37	0,06
ESPAGNE	0,31	0,05
PORTUGAL	0,11	0,02
GRECE	0,06	0,01
TOTAL	78,54	12,75

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

● RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,48	0,08
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
Autres actifs		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,48	0,08

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	79 842 399,88	90 926 277,28
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	7 007 025,78	3 176 743,47
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	1 334 170,00

• INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

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

● INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	29/12/2023
Parts H2O VIVACE FCP HCHF-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	9 345,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,70
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Parts H2O VIVACE FCP HCHF-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	8 374,58
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,40
Frais de gestion variables acquis	1 729,11
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,08
Parts H2O VIVACE FCP HSGD-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	4 735,97
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,55
Frais de gestion variables acquis	9,58
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Parts H2O VIVACE FCP HUSD-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	255,10
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,76
Frais de gestion variables acquis	8,26
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Parts H2O VIVACE FCP HUSD-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	17 645,83
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,76
Frais de gestion variables acquis	1 883,38
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,08
Parts H2O VIVACE FCP I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	266 276,25
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,74
Frais de gestion variables acquis	3 940,29
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Parts H2O VIVACE FCP N(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	977,27
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,58
Frais de gestion variables acquis	171,11
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,10

« 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. »

● **INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES (suite)**

	29/12/2023
Parts H2O VIVACE FCP Q(C)	
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
Parts H2O VIVACE FCP R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 157,27
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01

« 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. »

- **TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (EUR)**

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

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
MEXIQUE				
URBI DESARROLLOS URBANOS	MXN	1 448	534,10	0,00
TOTAL MEXIQUE			534,10	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			534,10	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées			534,10	0,00
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	230 000 000	8 877 166,66	3,93
SAGB 8 1/2 01/31/37	ZAR	176 000 000	7 121 805,49	3,15
TOTAL AFRIQUE DU SUD			15 998 972,15	7,08
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE BK USSW5+4.358% PERP	USD	1 000 000	829 403,02	0,37
TOTAL ALLEMAGNE			829 403,02	0,37
BRESIL				
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-01-50	USD	1 500 000	1 075 804,93	0,48
TOTAL BRESIL			1 075 804,93	0,48
COLOMBIE				
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 22-02-42	USD	1 600 000	1 060 608,04	0,47
TOTAL COLOMBIE			1 060 608,04	0,47
ESPAGNE				
BANCO NTANDER 4.125% PERP	EUR	800 000	691 111,04	0,31
TOTAL ESPAGNE			691 111,04	0,31
FRANCE				
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	1 000 000	739 856,37	0,33
TOTAL FRANCE			739 856,37	0,33
GRECE				
GRECE 15/10/2042	EUR	28 652 300	95 412,16	0,04
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	12 541	13 787,01	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	17 710	19 350,32	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	1 154	1 280,85	0,00
TOTAL GRECE			129 830,34	0,05
ITALIE				
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	700 000	745 118,65	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-33	EUR	3 000 000	2 751 618,46	1,22
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	20 000	19 920,49	0,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-08-29	EUR	43 000	43 415,20	0,02
TOTAL ITALIE			3 560 072,80	1,58
MEXIQUE				
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	2 200 000	219,07	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 9.25% 30-06-20 DEFAULT	USD	600 000	10,86	0,00
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	3 850 000	18 783 820,62	8,31
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	4 200 000	21 413 787,57	9,48
MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33	MXN	1 500 000	7 326 145,18	3,25

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	250 000	1 233 531,97	0,55
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	5 800 877	29 064 268,03	12,86
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	8 759 206	46 216 825,49	20,46
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02-06-29	USD	4 000 000	3 527 034,71	1,56
TOTAL MEXIQUE			127 565 643,50	56,47
PORTUGAL				
BCO ESPI 4.75% 15-01-18 EMTN DEFAULT	EUR	600 000	98 814,00	0,04
NOVO BAN 0.0% 08-05-17 EMTN DEFAULT	EUR	900 000	159 777,00	0,08
TOTAL PORTUGAL			258 591,00	0,12
RUSSIE				
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	26 221 000	0,00	0,00
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	2 400 000	3 168,42	0,00
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	262 760 000	87 927,22	0,04
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	42 140 000	8 785,54	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.0% 06-10-27	RUB	27 000 000	3 730,25	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	755 100 000	195 510,68	0,08
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	56 400 000	12 712,98	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-05-29	RUB	370 000 000	24 081,00	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.1% 16-10-24	RUB	36 000 000	5 389,14	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	17 450 000	1 661,45	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24	RUB	9 240 000	3 167,85	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	19 330 000	3 538,52	0,00
RUSSIAN FEDERATION 5.625% 04/04/2042	USD	1 000 000	618 133,57	0,27
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	4 000 000	4 702,34	0,00
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	137 820 000	31 409,76	0,02
TOTAL RUSSIE			1 003 918,72	0,44
UKRAINE				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	2 400 000	581 064,00	0,26
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-25	USD	800 000	215 930,84	0,10
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	2 930 000	741 007,65	0,33
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	2 800 000	695 050,92	0,30
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-28	USD	500 000	127 927,40	0,05
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	2 000 000	505 246,01	0,22
TOTAL UKRAINE			2 866 226,82	1,26
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			155 780 038,73	68,96
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			155 780 038,73	68,96
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
BELGIQUE				
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	6 300 000	6 217 331,25	2,75
BELGIUM TREAS BILL ZCP 110124	EUR	900 000	898 880,20	0,40
TOTAL BELGIQUE			7 116 211,45	3,15
FRANCE				
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-05-24	EUR	12 700 000	12 542 400,56	5,55
TOTAL FRANCE			12 542 400,56	5,55

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140224	EUR	2 000 000	1 990 513,08	0,88
TOTAL ITALIE			1 990 513,08	0,88
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			21 649 125,09	9,58
TOTAL Titres de créances			21 649 125,09	9,58
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
H2O MULTIASIA I/C (USD)	USD	12 000	1 051 228,90	0,47
TOTAL FRANCE			1 051 228,90	0,47
LUXEMBOURG				
H2O LUX INVEST -GLOBAL L/S OPPORTUNIT S ACC	EUR	1 460	32 480,62	0,01
TOTAL LUXEMBOURG			32 480,62	0,01
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 083 709,52	0,48
TOTAL Organismes de placement collectif			1 083 709,52	0,48
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CBOT USUL 30A 0324	USD	-293	-3 190 971,12	-1,42
DJE 600 EUROP 0324	EUR	3	631,50	0,00
DJE 600 INDUS 0324	EUR	-646	-684 190,00	-0,30
DJE 600 OIL G 0324	EUR	778	54 780,00	0,03
DJES BANKS 0324	EUR	13 007	-416 531,56	-0,18
DJS BAS R FUT 0324	EUR	515	612 007,50	0,27
DJS F&B FUT 0324	EUR	-629	-103 190,00	-0,04
DJS TECH FUT 0324	EUR	-622	-48 480,00	-0,02
DJ STX600 AUT 0324	EUR	685	-385 472,50	-0,17
E-MIN RUS 200 0324	USD	-471	-2 803 883,58	-1,24
EURO BOBL 0324	EUR	468	585 380,00	0,26
EURO BTP 0324	EUR	1 502	6 428 307,55	2,84
EURO BUND 0324	EUR	-1 323	-4 470 395,00	-1,98
EURO-OAT 0324	EUR	-118	-296 610,00	-0,13
EURO SCHATZ 0324	EUR	159	68 182,50	0,03
EURO STOXX 50 0324	EUR	-584	79 745,00	0,03
FTSE 100 FUT 0324	GBP	-49	-54 145,75	-0,02
FV CBOT UST 5 0324	USD	5 135	10 710 444,91	4,74
JAP GOVT 10 0324	JPY	-29	-286 900,29	-0,13
MME MSCI EMER 0324	USD	647	1 373 953,29	0,61
NIKKEI 225 0324	JPY	-152	-305 281,04	-0,14
NQ USA NASDAQ 0324	USD	9	111 291,36	0,05
OSE TOPIX FUT 0324	JPY	109	186 632,87	0,08
SP 500 MINI 0324	USD	-188	-1 300 726,47	-0,57
TU CBOT UST 2 0324	USD	1 188	1 669 193,85	0,74
US 10YR NOTE 0324	USD	-1 309	-4 073 066,13	-1,80
US TBOND 30 0324	USD	-873	-7 018 936,99	-3,11
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	-48	-272 160,00	-0,12
XEUR FSMI SWI 0324	CHF	-10	-3 441,97	-0,01

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-3 833 832,07	-1,70
TOTAL Engagements à terme fermes			-3 833 832,07	-1,70
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
BBG CALC SOFR 3M 03/2024 CALL 97.5	USD	840	19 010,55	0,01
BBG CALC SOFR 3M 03/2024 CALL 98.25	USD	-1 680	-23 763,18	-0,01
BBG CALC SOFR 3M 03/2024 CALL 99	USD	840	4 752,64	0,00
BBG CALC SOFR 3M 06/2024 CALL 96	USD	1 400	435 658,35	0,19
BBG CALC SOFR 3M 06/2024 CALL 96.5	USD	-2 100	-356 447,74	-0,16
BBG CALC SOFR 3M 06/2024 CALL 97	USD	700	79 210,61	0,03
BBG CALC SOFR 3M 06/2024 PUT 94.5	USD	-280	-15 050,02	0,00
CBOT UST 2A 01/2024 CALL 103.5	USD	280	35 645,03	0,01
CBOT UST 2A 01/2024 CALL 104	USD	-280	-11 881,84	0,00
LIFFE 3M EURIBOR 03/2024 CALL 97	EUR	280	-6 125,00	0,00
LIFFE 3M EURIBOR 03/2024 CALL 97.5	EUR	-560	7 000,00	0,00
LIFFE 3M EURIBOR 03/2024 CALL 98	EUR	280	-1 750,00	0,00
LIFFE 3M EURIBOR 06/2024 CALL 97	EUR	1 680	418 250,00	0,19
LIFFE 3M EURIBOR 06/2024 CALL 97.5	EUR	-1 680	-103 250,00	-0,05
RUSSELL 2000 INDEX 01/2024 CALL 2200	USD	130	48 544,79	0,02
RUSSELL 2000 INDEX 01/2024 CALL 2400	USD	-130	-4 118,95	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			525 685,24	0,23
Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré				
AUDUSD C 0.7 02/24	AUD	3 000 000	7 709,93	0,00
AUDUSD C 0.7 02/24	AUD	36 000 000	92 519,18	0,04
AUDUSD C 0.725 02/24	AUD	36 000 000	10 897,91	0,00
AUDUSD C 0.725 02/24	AUD	-36 000 000	-10 897,91	-0,01
AUDUSD P 0.6 02/24	AUD	-6 000 000	-14,45	0,00
AUDUSD P 0.61 02/24	AUD	-6 000 000	-67,34	0,00
EURJPY P140 0224	EUR	750 000	16 530,75	0,01
EURNOK C 12.2 02/24	EUR	-3 750 000	-1 668,25	0,00
EURNOK P 11 02/24	EUR	18 750 000	96 467,89	0,04
EURUSD P1.08 0224	EUR	25 000 000	38 868,33	0,02
GBPUSD C 1.3 01/24	GBP	25 000 000	4 763,82	0,00
NZDUSD C 0.63 01/24	NZD	45 500 000	369 353,43	0,16
NZDUSD C0.63 0124	NZD	-45 500 000	-369 353,43	-0,16
NZDUSD C0.65 0124	NZD	45 500 000	75 698,10	0,03
NZDUSD P 0.555 01/24	NZD	-13 000 000	-6,79	0,00
USDCAD P1.29 0224	USD	76 000 000	122 290,46	0,05
USDJPY P 120 02/24	USD	38 000 000	1 257,03	0,00
USDJPY P 120 02/24	USD	-38 000 000	-1 257,03	0,00
USDJPY P125 0124	USD	-25 000 000	-813,06	0,00
USDJPY P 125 02/24	USD	-76 000 000	-21 960,34	-0,01
USDJPY P 125 02/24	USD	38 000 000	10 980,17	0,01
USDJPY P 130 01/24	USD	101 000 000	39 171,41	0,02
USDJPY P 130 01/24	USD	-38 000 000	-14 737,76	-0,01
USDJPY P 130 02/24	USD	38 000 000	51 674,65	0,02

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
USDJPY P 132.5 01/24	USD	-38 000 000	-36 600,32	-0,01
USDJPY P 132.5 01/24	USD	38 000 000	36 600,32	0,02
USDJPY P141 0124	USD	13 000 000	65 847,43	0,03
USDMXN C 20 01/24	USD	25 000 000	27,02	0,01
USDMXN P 16 01/24	USD	37 500 000	8 046,29	0,00
USDTRY C 40 11/24	USD	-62 500	-23 386,93	-0,01
USDTRY P 27.5 11/24	USD	625 000	8 553,05	0,01
USDZAR C 20 01/24	USD	-2 500 000	-1 618,59	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré			574 874,97	0,26
TOTAL Engagements à terme conditionnels			1 100 560,21	0,49
Autres instruments financiers à terme				
CFD				
CFD ASHM ASHMO 1230	GBP	-17 427	-9 170,52	0,00
CFD BEI BEIERS 1230	EUR	-1 398	-9 786,00	-0,01
CFD BMY BRISTO 1230	USD	6 339	11 075,25	0,01
CFD CBK COMMZB 1230	EUR	6 347	-3 078,30	0,00
CFD CFD89A 1230	USD	1 663	22 280,72	0,01
CFD GIVN GIVAU 1230	CHF	-31	-7 068,95	0,00
CFD KNEBV KONE 1230	EUR	-1 132	-4 946,84	0,00
CFD MONC MONCL 1230	EUR	2 725	13 134,50	0,01
CFD NA AMERICAN 1230	USD	-332	-476,37	0,00
CFD NA BANCO EU 1230	EUR	53 214	-12 079,58	0,00
CFD NA BLACKROC 1230	USD	-983	-53 899,71	-0,02
CFD NA BMW 1230	EUR	23 499	121 959,81	0,05
CFD NA CARREFOU 1230	EUR	10 295	-8 544,85	-0,01
CFD NA INFORMA 1230	GBP	4 210	1 855,89	0,00
CFD NA MAN GROU 1230	GBP	-6 956	-1 798,10	0,00
CFD NA OCCIDENT 1230	USD	-660	-334,59	0,00
CFD NAT ABBVIE 1230	USD	2 353	26 796,49	0,01
CFD NAT CAPC GB 1230	GBP	79 629	15 805,42	0,00
CFD NAT DAXR GB 1230	GBP	7 263	4 433,82	0,00
CFD NAT ELM GBP 1230	GBP	25 073	2 661,96	0,00
CFD NAT HARGREA 1230	GBP	-3 648	-656,73	0,00
CFD NATI LVMH M 1230	EUR	558	17 242,20	0,01
CFD NAT RENAULT 1230	EUR	83 736	76 618,44	0,03
CFD NAT TELECOM 1230	EUR	305 852	8 441,52	0,00
CFD NATX ABB LT 1230	CHF	2 054	5 722,13	0,01
CFD NATX ABN AM 1230	EUR	8 428	10 745,70	0,01
CFD NATX ABRDN 1230	GBP	-47 387	-8 585,49	0,00
CFD NATX ACCENT 1230	USD	-424	-6 820,69	0,00
CFD NATX ACUITY 1230	USD	108	2 499,94	0,00
CFD NATX ADOBE 1230	USD	-128	1 669,74	0,00
CFD NATX AES CO 1230	USD	-1 444	-2 666,69	0,00
CFD NATX AGEAS 1230	EUR	593	-100,81	0,00
CFD NATX AIXTRO 1230	EUR	1 743	9 150,75	0,00
CFD NATX AKER B 1230	NOK	2 722	-3 542,47	0,00
CFD NATX AKZO N 1230	EUR	-167	-728,12	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX ALBEMA 1230	USD	1 250	26 263,98	0,02
CFD NATX ALLEGI 1230	USD	-478	-8 913,95	0,00
CFD NATX ALLIAN 1230	EUR	233	2 644,55	0,00
CFD NATX ALPHAB 1230	USD	7 245	46 959,85	0,02
CFD NATX AMUNDI 1230	EUR	-3 865	-19 711,50	-0,01
CFD NATX ANGLO 1230	GBP	20 104	-39 764,88	-0,02
CFD NATX ANTOFA 1230	GBP	12 377	38 707,14	0,02
CFD NATX ARCELO 1230	EUR	7 269	18 485,11	0,00
CFD NATX ARTISA 1230	USD	-406	-2 400,02	0,00
CFD NATX ASHTEA 1230	GBP	8 088	65 241,61	0,03
CFD NATX ASML H 1230	EUR	353	20 721,10	0,01
CFD NATX ASSICU 1230	EUR	3 287	328,70	0,00
CFD NATX AXA 1230	EUR	23 870	21 363,65	0,01
CFD NATX AZIMUT 1230	EUR	-580	-765,60	0,00
CFD NATX BABCOC 1230	GBP	15 611	36,03	0,00
CFD NATX BANCA 1230	EUR	-1 542	-1 418,64	0,00
CFD NATX BANCO 1230	EUR	42 950	-923,43	0,00
CFD NATX BANKIN 1230	EUR	11 409	-7 393,03	0,00
CFD NATX BARCLA 1230	GBP	72 020	10 588,37	0,00
CFD NATX BNP PA 1230	EUR	4 520	21 786,40	0,01
CFD NATX BOEING 1230	USD	-236	-6 202,04	0,00
CFD NATX BORG W 1230	USD	1 370	2 678,86	0,00
CFD NATX BP PLC 1230	GBP	88 306	-13 196,73	-0,01
CFD NATX BRENNT 1230	EUR	470	1 851,80	0,00
CFD NATX BT GRO 1230	GBP	50 703	409,58	0,00
CFD NATX CENTER 1230	USD	-827	-224,60	0,00
CFD NATX CIE FI 1230	CHF	2 433	17 141,17	0,01
CFD NATX CLARIA 1230	CHF	5 218	-3 648,17	0,00
CFD NATX CMS EN 1230	USD	-440	-521,79	0,00
CFD NATX COCA-C 1230	USD	-2 211	-980,75	0,00
CFD NATX COLGAT 1230	USD	-492	-418,67	0,00
CFD NATX COLOPL 1230	DKK	-481	2 322,88	0,00
CFD NATX COMCAS 1230	USD	7 897	14 011,79	0,01
CFD NATX COMPAG 1230	EUR	-1 610	-11 028,50	0,00
CFD NATX CONSOL 1230	USD	-259	-201,64	0,00
CFD NATX CONSTE 1230	USD	-154	578,55	0,00
CFD NATX CONVAT 1230	GBP	28 089	6 288,47	0,00
CFD NATX COPART 1230	USD	4 721	-5 213,98	0,00
CFD NATX COSTCO 1230	USD	-921	-56 144,61	-0,03
CFD NATX COTERR 1230	USD	8 099	-5 352,17	0,00
CFD NATX CREDIT 1230	EUR	6 570	5 453,10	0,00
CFD NATX CROWN 1230	USD	-160	302,72	0,00
CFD NATX DAIMLE 1230	EUR	45 551	135 286,47	0,06
CFD NATX DANONE 1230	EUR	1 227	-355,83	0,00
CFD NATX DARDEN 1230	USD	-302	-2 140,64	0,00
CFD NATX DASSAU 1230	EUR	-4 171	-5 297,17	0,00
CFD NATX DAVIDE 1230	EUR	-5 677	-1 107,02	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX DEUTSC 1230	EUR	13 488	-3 034,80	0,00
CFD NATX DEVON 1230	USD	-578	-172,67	0,00
CFD NATX DIAMON 1230	USD	-222	-134,65	0,00
CFD NATX DR HOR 1230	USD	1 925	42 363,42	0,02
CFD NATX DS SMI 1230	GBP	33 076	6 374,35	0,00
CFD NATX DUPONT 1230	USD	-359	-1 751,70	0,00
CFD NATX EDENRE 1230	EUR	1 534	6 350,76	0,01
CFD NATX EDISON 1230	USD	-499	-2 032,77	0,00
CFD NATX EDP-EN 1230	EUR	53 187	8 935,42	0,00
CFD NATX EDP RE 1230	EUR	16 136	28 641,40	0,01
CFD NATX ELI LI 1230	USD	-830	6 101,12	0,00
CFD NATX ENEL 1230	EUR	67 239	16 406,32	0,01
CFD NATX ENI 1230	EUR	15 577	2 803,86	0,00
CFD NATX ENTERG 1230	USD	-202	40,23	0,00
CFD NATX EQUINO 1230	NOK	5 807	-13 432,42	-0,01
CFD NATX EVERGY 1230	USD	-334	-356,78	0,00
CFD NATX EXELON 1230	USD	-463	1 093,95	0,00
CFD NATX EXPEDI 1230	USD	-242	-3 419,74	0,00
CFD NATX FASTEN 1230	USD	-3 991	-17 341,96	0,00
CFD NATX FERGUS 1230	GBP	-996	-19 597,02	0,00
CFD NATX FIAT C 1230	EUR	116 425	144 250,58	0,07
CFD NATX FIRST 1230	USD	258	3 386,59	0,00
CFD NATX FIRSTE 1230	USD	-553	140,17	0,00
CFD NATX FORTIS 1230	CAD	820	84,44	0,00
CFD NATX FORTUM 1230	EUR	3 518	615,65	0,00
CFD NATX FRANKL 1230	USD	-6 732	-30 410,25	-0,01
CFD NATX FREENE 1230	EUR	4 655	-1 955,10	0,00
CFD NATX FRESEN 1230	EUR	3 632	-3 704,64	0,00
CFD NATX GAP IN 1230	USD	-620	-471,46	0,00
CFD NATX GEBERI 1230	CHF	-166	-8 856,19	0,00
CFD NATX GILEAD 1230	USD	1 611	6 431,46	0,00
CFD NATX GLENCO 1230	GBP	91 500	29 797,03	0,01
CFD NATX GOLDMA 1230	USD	1 157	46 326,09	0,02
CFD NATX HEINEK 1230	EUR	-935	-7 517,40	0,00
CFD NATX HERMES 1230	EUR	165	2 409,00	0,00
CFD NATX HEXCEL 1230	USD	561	2 254,87	0,00
CFD NATX HILTON 1230	USD	-325	-4 286,65	0,00
CFD NATX HOWMET 1230	USD	-1 209	-1 663,59	0,00
CFD NATX ILLINO 1230	USD	-1 017	-18 164,50	-0,01
CFD NATX ING GR 1230	EUR	21 510	13 938,48	0,01
CFD NATX INTERC 1230	USD	-344	-4 543,48	0,00
CFD NATX INTESA 1230	EUR	56 153	112,31	0,00
CFD NATX IPSEN 1230	EUR	1 565	6 886,00	0,00
CFD NATX IRON M 1230	USD	-414	-2 184,96	0,00
CFD NATX ITRON 1230	USD	582	4 283,40	0,00
CFD NATX ITV PL 1230	GBP	153 668	5 603,73	0,00
CFD NATX JANUS 1230	USD	-507	-1 817,52	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX JOHNSO 1230	USD	697	3 053,89	0,00
CFD NATX KBC GR 1230	EUR	2 138	13 084,56	0,00
CFD NATX KB HOM 1230	USD	487	4 567,35	0,00
CFD NATX KERING 1230	EUR	741	3 927,30	0,00
CFD NATX KINDER 1230	USD	-3 075	-194,86	0,00
CFD NATX L' AIR 1230	EUR	-2 742	-6 361,44	0,00
CFD NATX LEGAL 1230	GBP	21 277	5 352,71	0,00
CFD NATX LEG IM 1230	EUR	-496	-4 553,28	-0,01
CFD NATX LEGRAN 1230	EUR	-666	-3 782,88	0,00
CFD NATX LENNAR 1230	USD	1 742	33 305,61	0,01
CFD NATX LLOYDS 1230	GBP	69 004	3 376,34	0,00
CFD NATX L OREA 1230	EUR	-5 144	-100 822,40	-0,05
CFD NATX MARATH 1230	USD	-176	132,24	0,00
CFD NATX MASTER 1230	USD	-639	-7 334,92	0,00
CFD NATX MCDONA 1230	USD	-467	-6 201,86	0,00
CFD NATX MDC HO 1230	USD	592	5 889,72	0,00
CFD NATX MERCK 1230	USD	3 404	20 153,13	0,01
CFD NATX MERITA 1230	USD	190	5 658,81	0,00
CFD NATX META P 1230	USD	1 971	47 836,43	0,02
CFD NATX MICRON 1230	USD	2 684	22 402,10	0,01
CFD NATX MICROS 1230	USD	775	-2 013,53	0,00
CFD NATX MUNICH 1230	EUR	248	-3 893,60	0,00
CFD NATX NEOEN 1230	EUR	2 187	4 942,62	0,00
CFD NATX NEWMON 1230	USD	2 123	2 306,25	0,00
CFD NATX NISOUR 1230	USD	-980	-807,31	0,00
CFD NATX NOVO N 1230	DKK	-2 698	-941,01	0,00
CFD NATX NVR IN 1230	USD	27	20 655,07	0,01
CFD NATX OMV AG 1230	EUR	597	370,14	0,00
CFD NATX ORANGE 1230	EUR	7 486	-7 486,00	0,00
CFD NATX ORSTED 1230	DKK	3 069	21 366,96	0,01
CFD NATX PAYCHE 1230	USD	-806	2 086,78	0,00
CFD NATX PENN N 1230	USD	-790	-1 044,13	0,00
CFD NATX PEPSIC 1230	USD	-675	-947,13	0,00
CFD NATX PFIZER 1230	USD	10 188	-15 494,36	-0,01
CFD NATX PORS A 1230	EUR	13 855	20 228,30	0,01
CFD NATX POSTE 1230	EUR	2 372	946,43	0,00
CFD NATX PPL CO 1230	USD	-735	-652,06	0,00
CFD NATX PROCTE 1230	USD	-1 411	8 915,75	0,01
CFD NATX PROXIM 1230	EUR	5 983	-1 770,97	-0,01
CFD NATX REGENE 1230	USD	215	10 603,54	0,00
CFD NATX REPUBBL 1230	USD	-237	-658,66	0,00
CFD NATX ROLLIN 1230	USD	-2 975	-7 890,96	-0,01
CFD NATX RWE AG 1230	EUR	4 088	7 399,28	0,01
CFD NATX SANOFI 1230	EUR	1 388	5 968,40	0,00
CFD NATX SARTOR 1230	EUR	203	7 653,10	0,01
CFD NATX SBA CO 1230	USD	-157	-956,51	0,00
CFD NATX SCHLUM 1230	USD	-485	0,00	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX SEVERN 1230	GBP	1 209	-306,94	0,00
CFD NATX SGL CA 1230	EUR	2 731	1 201,64	0,00
CFD NATX SHELL 1230	GBP	26 538	3 521,86	0,00
CFD NATX SHERWI 1230	USD	-539	-16 150,73	-0,01
CFD NATX SIGNIF 1230	EUR	1 295	4 739,70	0,00
CFD NATX SOCIET 1230	EUR	34 692	32 957,40	0,01
CFD NATX SOLARI 1230	EUR	6 958	10 054,31	0,00
CFD NATX SOUTHE 1230	USD	-332	258,47	0,00
CFD NATX SOUTHW 1230	USD	-740	-2 217,35	0,00
CFD NATX SSE PL 1230	GBP	7 196	1 951,49	0,00
CFD NATX SWATCH 1230	CHF	637	-616,65	0,00
CFD NATX TATE & 1230	GBP	27 273	13 218,69	0,00
CFD NATX TAYLOR 1230	USD	583	4 354,09	0,00
CFD NATX TOLL B 1230	USD	940	14 381,03	0,01
CFD NATX TOTAL 1230	EUR	8 563	-5 651,58	0,00
CFD NATX TRI PO 1230	USD	885	4 983,21	0,00
CFD NATX T ROWE 1230	USD	-2 648	-18 122,37	-0,01
CFD NATX UNITED 1230	USD	392	34 563,71	0,02
CFD NATX VALERO 1230	USD	-204	-856,89	0,00
CFD NATX VEOLIA 1230	EUR	17 133	-5 996,55	0,00
CFD NATX VERBUN 1230	EUR	1 106	-3 815,70	0,00
CFD NATX VESTAS 1230	DKK	1 493	4 954,94	0,00
CFD NATX VOLKSW 1230	EUR	20 622	110 946,36	0,05
CFD NATX WALMAR 1230	USD	-2 178	-3 864,46	0,00
CFD NATX WASTE 1230	USD	-220	-1 615,17	0,00
CFD NATX WEIR G 1230	GBP	3 417	532,34	0,00
CFD NATX WESTRO 1230	USD	-384	-121,67	0,00
CFD NATX WHITBR 1230	GBP	1 850	12 062,20	0,00
CFD NATX WILLIA 1230	USD	-764	1 355,58	0,00
CFD NATX WISDOM 1230	USD	-5 395	-2 051,24	0,00
CFD NATX WYNN R 1230	USD	-266	-1 610,95	0,00
CFD NATX YUM! B 1230	USD	-505	-2 336,08	0,00
CFD NATX ZUMTOB 1230	EUR	1 952	-58,56	0,00
CFD NA UNICREDI 1230	EUR	33 156	-13 925,52	0,00
CFD NESN NESTL 1230	CHF	-7 352	14 550,59	0,01
CFD NOVN NOVAR 1230	CHF	1 986	-534,04	0,00
CFD NX ROYAL CARIBBE	USD	-237	-4 726,48	0,00
CFD RIO TINTO N 1230	GBP	14 184	69 670,45	0,03
CFD RI RICARD N 1230	EUR	-1 115	-1 338,00	0,00
CFD ROR ROTORK 1230	GBP	29 913	5 316,02	0,00
CFD SCHP SCHIN 1230	CHF	-262	-4 100,35	0,00
CFD WKL WOLTER 1230	EUR	-1 812	-4 348,80	-0,01
NAT IBERDROLA 1230	EUR	16 361	8 589,53	0,01
NATI KINGFISHER 1230	GBP	39 776	10 970,47	0,00
NAT TELEFONICA1230	EUR	13 363	-5 612,46	0,00
NATX BPER BAN 1230	EUR	10 455	-4 223,82	0,00
NATX BURBERRY 1230	GBP	7 990	-4 379,72	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATX LIVE NAT 1230	USD	-222	-1 885,09	0,00
NATX SCHRODER 1230	GBP	-8 915	-2 911,49	-0,01
NATX SGS SA-REG 1230	CHF	-764	1 446,32	0,00
NATX STRAUMAN 1230	CHF	700	11 557,49	0,00
TOTAL CFD			1 095 850,54	0,49
TOTAL Autres instruments financiers à terme			1 095 850,54	0,49
TOTAL Instrument financier à terme			-1 637 421,32	-0,72
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	CHF	2 200	2 366,35	0,00
APPEL MARGE CACEIS	USD	4 171 121,82	3 775 966,89	1,67
APPEL MARGE CACEIS	JPY	73 752 500	473 581,32	0,21
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-1 341 848,73	-1 341 848,73	-0,59
APPEL MARGE CACEIS	GBP	47 655	54 993,94	0,02
TOTAL Appel de marge			2 965 059,77	1,31
Créances			1 175 209 373,97	520,22
Dettes			-1 137 326 365,97	-503,45
Comptes financiers			8 182 517,16	3,62
Actif net			225 906 571,05	100,00



H2O
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