

OPCVM de droit français

# H2O ADAGIO FCP

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 28 mars 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](http://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](http://www.h2o-am.com)

## ÉTAT 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	364 193 116,01
b) Avoirs bancaires	25 121 656,04
c) Autres actifs détenus par l'OPC	47 655 666,01
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	436 970 438,06
e) Passif	-36 732 960,79
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	400 237 477,27

(\*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D) en EUR	C/D	274 563,30	5,4103	50 748,25
H2O ADAGIO FCP EUR-I(C) en EUR	C	31 574 919,07	383,0800	82 423,82
H2O ADAGIO FCP EUR-N(C) en EUR	C	7 615 031,68	64 279,2667	118,46
H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C) en EUR	C	14 271 495,86	614,3540	23 230,08
H2O ADAGIO FCP EUR-R(C) en EUR	C	332 464 765,89	3 077 590,3929	108,02
H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C) en CHF	C	7 910 410,71	127,1710	62 202,94
H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C) en CHF	C	0,02	0,0002	100,00
H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C) en CHF	C	2 542 006,01	24 729,3831	102,79
H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C) en GBP	C	352 116,33	4,4235	79 601,29
H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C) en GBP	C	16 322,89	105,2310	155,11
H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C) en SGD	C	550 043,46	4 971,7524	110,63
H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C) en USD	C	935 789,25	12,4552	75 132,41
H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C) en USD	C	1 746 016,79	14 819,4899	117,81

## ÉLÉMENTS 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.	65,48	59,97
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.	25,52	23,37
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.	2,08	1,91

(\*) 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 (**)
Euro	EUR	259 079 344,22	64,73	59,29
Peso Mexicain	MXN	77 366 089,66	19,33	17,71
Dollar Us	USD	27 563 541,59	6,89	6,31
Livre Sterling	GBP	32 678,07	0,01	0,01
Rouble Russe	RUB	151 462,47	0,04	0,03
<b>TOTAL</b>		<b>364 193 116,01</b>	<b>90,99</b>	<b>83,35</b>

(\*) 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 (**)
FRANCE	29,70	27,20
MEXIQUE	19,99	18,31
ITALIE	17,01	15,58
BELGIQUE	13,24	12,13
LUXEMBOURG	3,23	2,96
VENEZUELA	2,26	2,07
ETATS-UNIS	1,46	1,33
ESPAGNE	1,06	0,97
ALLEMAGNE	0,79	0,72
COLOMBIE	0,70	0,64
UKRAINE	0,59	0,54
ROYAUME-UNI	0,46	0,42
AUTRICHE	0,22	0,20
GRECE	0,14	0,13
PORTUGAL	0,09	0,08
RUSSIE	0,06	0,06
<b>TOTAL</b>	<b>99,99</b>	<b>83,35</b>

(\*) 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 (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	2,08	1,91
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2,08</b>	<b>1,91</b>

(\*) 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.	460 594 065,18	538 978 599,50
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.	193 750 222,52	197 175 164,61
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.	122,02	437 207,53

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
29/02/2024	H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	3 516,07	0,00	3 516,07
<b>Dividendes à verser</b>				
	H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)			

## 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

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	28/03/2024
<b>Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	777,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables provisionnés	1 185,62
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,37
Frais de gestion variables acquis	45,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	82 273,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables provisionnés	102 034,31
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,31
Frais de gestion variables acquis	26 038,05
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,08
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 246,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	14 345,45
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,18
Frais de gestion variables acquis	3 352,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



	28/03/2024
<b>Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 623,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
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
<b>Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 842 166,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	746 872,69
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,21
Frais de gestion variables acquis	175 327,71
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	21 429,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables provisionnés	21 147,78
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,24
Frais de gestion variables acquis	1 323,91
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)</b>	
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

28/03/2024

<b>Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 094,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	3 327,09
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,12
Frais de gestion variables acquis	156,29
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 008,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables provisionnés	1 074,21
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,27
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	100,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
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
<b>Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 973,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	45,44
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	17,97
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	28/03/2024
<b>Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 940,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,51
Frais de gestion variables provisionnés	2 258,28
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,29
Frais de gestion variables acquis	72,13
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 624,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	6 021,77
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,32
Frais de gestion variables acquis	2 711,86
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,14
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

## 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.

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>176 798 198,70</b>	<b>44,17</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>176 798 198,70</b>	<b>44,17</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>20 447 725,70</b>	<b>5,11</b>
BCO ESPI 4.75% 15-01-18 EMTN DEFAULT	EUR	800 000	131 752,00	0,03
BCO POP ESP 11.50% 06/17	EUR	900 000	0,00	0,00
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	3 400 000	3 224 721,27	0,81
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	3 000 000	3 149 027,70	0,79
HSBC HOLDINGS PLC 6.0% PERP CV	USD	2 000 000	1 822 839,51	0,46
INTE 3.75% PERP	EUR	4 000 000	3 888 715,16	0,97
INTE 4.125% PERP	EUR	5 000 000	4 380 498,35	1,09
NOVO BAN 0.0% 08-05-17 EMTN DEFAULT	EUR	1 300 000	230 789,00	0,06
UNICREDIT 8% 31/12/2099	USD	3 800 000	3 619 382,71	0,90
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>209,26</b>	<b>0,00</b>
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	1 800 000	183,33	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 9.25% 30-06-20 DEFAULT	USD	1 400 000	25,93	0,00
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>880 524,59</b>	<b>0,22</b>
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	1 000 000	880 524,59	0,22
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>7 848 090,04</b>	<b>1,96</b>
PDVSA 9 11/17/21 DEFAULT	USD	1 964 000	191 908,26	0,05
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	2 808 000	254 358,00	0,06
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	2 249 000	199 255,16	0,05
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	17 140 000	1 530 300,46	0,38
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	13 208 800	1 164 147,81	0,29
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22 DEFAULT	USD	6 094 500	702 278,27	0,18
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-05-35 DEFAULT	USD	10 894 600	1 178 533,44	0,29
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	3 000 000	2 627 308,64	0,66
<b>Services aux collectivités</b>			<b>143 364 871,72</b>	<b>35,81</b>
ANGLETERRE 4.25% 07/09/2039	GBP	250	293,57	0,00
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 22-02-42	USD	4 400 000	2 788 328,55	0,70
GRECE 15/10/2042	EUR	4 132 000	11 569,60	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 04-02-35	EUR	400 000	343 061,02	0,09
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	8 035	8 352,36	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	1 955	2 067,02	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	187 779	196 609,22	0,05
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	284	301,76	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	5 250 000	4 098 098,93	1,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	7 000 000	5 197 619,08	1,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	300 000	289 197,73	0,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	43 000 000	46 625 131,54	11,65
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	4 558 750	24 685 367,36	6,17
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	4 063 530	21 449 633,99	5,36

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	5 615 821	31 231 088,31	7,80
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	114 670 000	0,00	0,00
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	3 400 000	45 910,49	0,01
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	327 542 000	41 695,47	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	46 010 000	4 311,89	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.0% 06-10-27	RUB	33 100 000	9 469,30	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	363 993 000	37 722,81	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	247 000 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-05-29	RUB	100 000 000	23 634,62	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.1% 16-10-24	RUB	44 033 000	14 306,80	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	19 120 000	5 207,13	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24	RUB	10 110 000	1 558,07	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	20 920 000	7 929,90	0,00
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	4 200 000	46 369,60	0,01
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	176 626 000	5 626,48	0,00
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	2 050 000	629 370,50	0,16
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	1 270 000	416 818,70	0,10
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	2 300 000	714 554,63	0,18
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-28	USD	300 000	92 119,44	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	1 700 000	522 010,19	0,13
VENEZUELA 12.75% 23/08/2022 *USD DEFAULT	USD	4 225 100	670 284,73	0,17
VENEZUELA 7.65% 21/04/25 USD DEFAULT	USD	3 243 000	433 751,25	0,11
VENEZUELA 8.25% 13-10-24 DEFAULT	USD	4 943 000	660 988,94	0,17
VENEZUELA 9.25% 07/05/23 *USD DEFAULT	USD	5 600 200	851 956,35	0,21
VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.75% 21-10-26 DEFA	USD	4 334 500	729 480,30	0,18
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31 DEFAULT	USD	1 273 800	203 383,40	0,05
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 13-01-34 DEFAULT	USD	207 000	33 196,67	0,01
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-03-38 DEFAUT	USD	1 735 500	236 494,02	0,06
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>4 224 392,89</b>	<b>1,06</b>
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	4 400 000	4 224 392,89	1,06
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>32 384,50</b>	<b>0,01</b>
MANSARD MORTGAGES 2006 1 L3RGBP+0.3193% 15-10-48	GBP	900 000	32 384,50	0,01
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>187 394 917,31</b>	<b>46,83</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>187 394 917,31</b>	<b>46,83</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>12 917 636,94</b>	<b>3,23</b>
EURO UNIO BILL ZCP 07-06-24	EUR	8 000 000	7 939 910,82	1,99
EURO UNIO BILL ZCP 10-05-24	EUR	5 000 000	4 977 726,12	1,24
<b>Services aux collectivités</b>			<b>174 477 280,37</b>	<b>43,60</b>
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	50 000 000	49 781 424,78	12,44
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-06-24	EUR	88 000 000	87 356 760,01	21,83
FRENCH REPUBLIC ZCP 23-05-24	EUR	31 700 000	31 511 722,77	7,87
UNIT STAT TREA BIL ZCP 04-04-24	USD	6 300 000	5 827 372,81	1,46

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>8 343 502,03</b>	<b>2,08</b>
<b>OPCVM</b>			<b>8 343 502,03</b>	<b>2,08</b>
<b>Parts ou Actions</b>			<b>8 343 502,03</b>	<b>2,08</b>
H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART I/C	EUR	9 000	956 880,00	0,24
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	20 482,7844	2 623 025,37	0,66
H2O EUROSOVEREIGN N/C(EUR)	EUR	1 000	105 920,00	0,03
H2O LARGO H I C USD	USD	952,0183	108 803,35	0,03
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 149 531,11	0,29
H2O MULTIASIA I/C (USD)	USD	40 000	3 399 259,26	0,83
H2O MULTI EMERGING DEBT FUND CLASS N-D USD	USD	1	82,94	0,00
<b>Total</b>			<b>372 536 618,04</b>	<b>93,08</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier, et est issu du code NACE publié pour cet émetteur.

## 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/20240430	4 475,02	0,00	AUD	4 806 017,38	USD	-4 801 542,36
A/AUD/USD/20240430	9 109,09	0,00	AUD	4 836 243,90	USD	-4 827 134,81
A/AUD/USD/20240430	0,00	-698,42	AUD	1 994 950,61	USD	-1 995 649,03
A/EUR/CHF/20240430	525 358,33	0,00	EUR	23 167 352,68	CHF	-22 641 994,35
A/EUR/CHF/20240430	392 618,23	0,00	EUR	17 380 539,07	CHF	-16 987 920,84
A/EUR/CHF/20240430	364 112,63	0,00	EUR	17 156 710,93	CHF	-16 792 598,30
A/EUR/CHF/20240430	379 488,11	0,00	EUR	17 444 509,96	CHF	-17 065 021,85
A/EUR/CHF/20240430	373 708,10	0,00	EUR	17 438 729,95	CHF	-17 065 021,85
A/EUR/CZK/20240430	0,00	-295,31	EUR	70 998,92	CZK	-71 294,23
A/EUR/CZK/20240430	0,00	-290,42	EUR	60 259,49	CZK	-60 549,91
A/EUR/HUF/20240430	0,00	-399,72	EUR	123 584,13	HUF	-123 983,85
A/EUR/HUF/20240430	0,00	-314,33	EUR	146 002,17	HUF	-146 316,50
A/EUR/PLN/20240430	0,00	-60 873,66	EUR	11 920 318,65	PLN	-11 981 192,31
A/EUR/USD/20240430	0,00	-480 139,37	EUR	220 238 058,78	USD	-220 718 198,15
A/EUR/USD/20240430	0,00	-309 190,52	EUR	56 913 031,70	USD	-57 222 222,22
A/GBP/USD/20240430	0,00	-2 940,92	GBP	335 108,61	USD	-338 049,53
A/GBP/USD/20240430	0,00	-761,19	GBP	394 689,98	USD	-395 451,17
A/USD/BRL/20240402	3 019,73	0,00	USD	833 333,33	BRL	-830 313,60
A/USD/BRL/20240402	42 827,66	0,00	USD	8 227 659,12	BRL	-8 184 831,46
A/USD/BRL/20240404	1 841,50	0,00	USD	533 100,60	BRL	-531 259,10
A/USD/BRL/20240422	4 386,68	0,00	USD	834 700,28	BRL	-830 313,60
A/USD/CAD/20240430	0,00	-9 132,02	USD	2 385 667,84	CAD	-2 394 799,86
A/USD/CAD/20240430	0,00	-5 917,85	USD	2 388 882,01	CAD	-2 394 799,86
A/USD/ILS/20240430	32 842,79	0,00	USD	4 043 459,54	ILS	-4 010 616,75
A/USD/ILS/20240430	31 602,53	0,00	USD	4 043 459,54	ILS	-4 011 857,01
A/USD/ILS/20240430	955,56	0,00	USD	38 864,98	ILS	-37 909,42
A/USD/ILS/20240430	636,64	0,00	USD	25 909,59	ILS	-25 272,95
A/USD/JPY/20240430	6 896,57	0,00	USD	538 407,89	JPY	-531 511,32
A/USD/JPY/20240430	7 667,36	0,00	USD	457 951,55	JPY	-450 284,19
A/USD/MXN/20240430	0,00	-4 911,10	USD	262 911,87	MXN	-267 822,97
A/USD/MXN/20240430	0,00	-8 466,53	USD	302 957,41	MXN	-311 423,94
A/USD/MXN/20240430	0,00	-539 998,44	USD	17 489 135,62	MXN	-18 029 134,06
A/USD/MXN/20240430	0,00	-560 784,96	USD	17 471 134,38	MXN	-18 031 919,34
A/USD/SGD/20240430	63 231,86	0,00	USD	12 515 634,87	SGD	-12 452 403,01
A/USD/SGD/20240430	64 107,96	0,00	USD	12 550 815,11	SGD	-12 486 707,15
A/USD/THB/20240430	1 076,98	0,00	USD	64 052,20	THB	-62 975,22
A/USD/THB/20240430	1 181,88	0,00	USD	54 664,83	THB	-53 482,95
A/USD/THB/20240430	4 745,65	0,00	USD	4 038 948,67	THB	-4 034 203,02
A/USD/TWD/20240416	41 277,69	0,00	USD	3 069 878,45	TWD	-3 028 600,76
A/USD/TWD/20240418	71 375,02	0,00	USD	3 659 195,56	TWD	-3 587 820,54
A/USD/TWD/20240614	65 992,47	0,00	USD	3 544 582,14	TWD	-3 478 589,67



### 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/ZAR/20240430	0,00	-2 706,66	USD	232 953,39	ZAR	-235 660,05
A/USD/ZAR/20240430	718,27	0,00	USD	201 374,07	ZAR	-200 655,80
V/AUD/USD/20240430	451,97	0,00	USD	65 272,24	AUD	-64 820,27
V/AUD/USD/20240430	180,36	0,00	USD	76 525,49	AUD	-76 345,13
V/AUD/USD/20240430	207,15	0,00	USD	72 750,81	AUD	-72 543,66
V/EUR/CAD/20240430	23 650,98	0,00	CAD	4 026 405,75	EUR	-4 002 754,77
V/EUR/CHF/20240430	0,00	-1 263,97	CHF	3 023 694,91	EUR	-3 024 958,88
V/EUR/CHF/20240430	0,00	-6 274,75	CHF	2 988 007,71	EUR	-2 994 282,46
V/EUR/CZK/20240430	20 233,53	0,00	CZK	9 222 494,66	EUR	-9 202 261,13
V/EUR/GBP/20240430	14 031,91	0,00	GBP	3 047 593,60	EUR	-3 033 561,69
V/EUR/HUF/20240430	9 672,05	0,00	HUF	18 860 521,77	EUR	-18 850 849,72
V/EUR/HUF/20240430	55,18	0,00	HUF	6 344,53	EUR	-6 289,35
V/EUR/HUF/20240430	45,47	0,00	HUF	6 344,53	EUR	-6 299,06
V/EUR/PLN/20240430	23,02	0,00	PLN	77 674,13	EUR	-77 651,11
V/EUR/PLN/20240430	353,45	0,00	PLN	91 724,75	EUR	-91 371,30
V/EUR/USD/20240430	213 117,56	0,00	USD	20 234 759,26	EUR	-20 021 641,70
V/EUR/USD/20240430	1 403,12	0,00	USD	318 515,07	EUR	-317 111,95
V/EUR/USD/20240430	2 770,53	0,00	USD	265 065,01	EUR	-262 294,48
V/EUR/USD/20240430	250 306,66	0,00	USD	25 277 358,80	EUR	-25 027 052,14
V/EUR/USD/20240430	897 728,98	0,00	USD	90 995 116,67	EUR	-90 097 387,69
V/EUR/USD/20240430	278 256,16	0,00	USD	45 326 950,00	EUR	-45 048 693,84
V/EUR/USD/20240430	84 404,83	0,00	USD	15 100 636,11	EUR	-15 016 231,28
V/EUR/USD/20240430	13 317,62	0,00	USD	3 703 703,70	EUR	-3 690 386,08
V/GBP/AUD/20240430	24 220,05	0,00	AUD	4 096 705,22	GBP	-4 072 485,17
V/GBP/USD/20240430	76 443,76	0,00	USD	25 871 275,21	GBP	-25 794 831,45
V/GBP/USD/20240430	32,95	0,00	USD	233 999,67	GBP	-233 966,72
V/GBP/USD/20240430	70 022,82	0,00	USD	25 806 362,59	GBP	-25 736 339,77
V/USD/BRL/20240402	0,00	-34 411,17	BRL	8 184 831,46	USD	-8 219 242,63
V/USD/BRL/20240402	0,00	-4 394,96	BRL	830 313,60	USD	-834 708,56
V/USD/BRL/20240404	0,00	-4 060,54	BRL	531 259,10	USD	-535 319,64
V/USD/BRL/20240422	0,00	-1 803,41	BRL	4 092 415,73	USD	-4 094 219,14
V/USD/BRL/20240425	0,00	-14 532,49	BRL	8 435 066,49	USD	-8 449 598,98
V/USD/BRL/20240426	0,00	-103,27	BRL	542 101,12	USD	-542 204,39
V/USD/BRL/20240503	0,00	-50 875,54	BRL	10 871 839,73	USD	-10 922 715,27
V/USD/BRL/20240503	0,00	-41 464,16	BRL	8 184 831,46	USD	-8 226 295,62
V/USD/BRL/20240520	0,00	-9 153,41	BRL	4 092 415,73	USD	-4 101 569,14
V/USD/BRL/20240620	0,00	-1 881,87	BRL	531 259,10	USD	-533 140,97
V/USD/BRL/20240625	0,00	-55 851,20	BRL	13 695 070,00	USD	-13 750 921,20
V/USD/CHF/20240430	0,00	-14 592,94	CHF	695 035,72	USD	-709 628,66
V/USD/CHF/20240430	0,00	-13 850,96	CHF	584 438,60	USD	-598 289,56
V/USD/CLP/20240415	0,00	-7 638,63	CLP	2 543 900,17	USD	-2 551 538,80

### Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/USD/CLP/20240418	0,00	-194 015,07	CLP	5 392 083,71	USD	-5 586 098,78
V/USD/CLP/20240419	0,00	-80 128,31	CLP	4 843 171,26	USD	-4 923 299,57
V/USD/CLP/20240422	0,00	-171 497,79	CLP	4 286 881,20	USD	-4 458 378,99
V/USD/COP/20240422	6 422,75	0,00	COP	1 134 833,63	USD	-1 128 410,88
V/USD/COP/20240424	152 226,69	0,00	COP	5 995 270,33	USD	-5 843 043,64
V/USD/JPY/20240430	0,00	-264 997,07	JPY	16 851 215,58	USD	-17 116 212,65
V/USD/JPY/20240430	0,00	-259 438,33	JPY	16 682 652,95	USD	-16 942 091,28
V/USD/JPY/20240430	0,00	-232 273,81	JPY	16 935 490,78	USD	-17 167 764,59
V/USD/JPY/20240430	0,00	-258 692,27	JPY	16 935 796,68	USD	-17 194 488,95
V/USD/KRW/20240419	0,00	-1 921,66	KRW	4 042 211,70	USD	-4 044 133,36
V/USD/KRW/20240419	0,00	-131 415,65	KRW	11 437 422,25	USD	-11 568 837,90
V/USD/KRW/20240426	0,00	-12 186,56	KRW	521 540,56	USD	-533 727,12
V/USD/KRW/20240430	0,00	-5 602,68	KRW	521 540,56	USD	-527 143,24
V/USD/KRW/20240516	0,00	-17 343,07	KRW	3 804 757,55	USD	-3 822 100,62
V/USD/KRW/20240524	0,00	-59 053,13	KRW	5 589 705,53	USD	-5 648 758,66
V/USD/SGD/20240430	0,00	-1 518,75	SGD	160 936,53	USD	-162 455,28
V/USD/SGD/20240430	117,12	0,00	SGD	4 042 751,86	USD	-4 042 634,74
V/USD/SGD/20240430	0,00	-979,73	SGD	189 794,47	USD	-190 774,20
V/USD/THB/20240430	0,00	-34 711,50	THB	1 979 368,89	USD	-2 014 080,39
V/USD/THB/20240430	0,00	-27 303,80	THB	1 980 637,71	USD	-2 007 941,51
V/USD/THB/20240430	0,00	-96 279,28	THB	4 255 643,10	USD	-4 351 922,38
V/USD/TRY/20240624	0,00	-91 215,75	TRY	927 872,38	USD	-1 019 088,13
V/USD/TRY/20240624	0,00	-40 911,64	TRY	499 205,07	USD	-540 116,71
V/USD/TRY/20240624	0,00	-222 749,51	TRY	2 354 834,17	USD	-2 577 583,68
V/USD/ZAR/20240430	249 131,23	0,00	ZAR	15 336 545,87	USD	-15 087 414,64
V/USD/ZAR/20240430	339 562,21	0,00	ZAR	15 338 990,72	USD	-14 999 428,51
<b>Total</b>	<b>5 223 644,42</b>	<b>-4 454 210,05</b>		<b>1 018 888 476,99</b>		<b>-1 018 119 042,62</b>

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

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
CBOT USUL 30A 0624	-304	0,00	-447 981,77	-36 359 490,74
EURO BOBL 0624	-607	0,00	-21 745,00	-71 756 505,00
EURO BTP 0624	304	506 160,00	0,00	36 186 640,00
EURO BUND 0624	-633	0,00	-728 005,00	-84 420 045,00
EURO-OAT 0624	-81	0,00	-57 915,00	-10 381 365,00
EURO SCHATZ 0624	1 590	29 235,00	0,00	168 051 075,00
FV CBOT UST 5 0624	1 812	531 727,44	0,00	179 633 637,16
JAP GOVT 10 0624	-48	0,00	-104 250,41	-42 829 297,30
TU CBOT UST 2 0624	2 039	0,00	-236 412,79	386 154 799,60
US 10YR NOTE 0624	-1 439	0,00	-866 652,20	-147 720 261,86
US TBOND 30 0624	-91	0,00	-157 052,95	-10 159 823,50
XEUR FGBX BUX 0624	-26	0,00	-36 140,00	-3 528 980,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>1 067 122,44</b>	<b>-2 656 155,12</b>	<b>362 870 383,36</b>
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>1 067 122,44</b>	<b>-2 656 155,12</b>	<b>362 870 383,36</b>

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
AUDUSD Co.68 0424	49 000 000	5,03	0,00	6,93
AUDUSD Co.69 0524	55 500 000	13 787,94	0,00	939 822,63
<b>Sous-total 2.</b>		<b>13 792,97</b>	<b>0,00</b>	<b>939 829,56</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>13 792,97</b>	<b>0,00</b>	<b>939 829,56</b>

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

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

### 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/240412	0,00	-9,32	EUR	1 906,77	USD	-1 916,09	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/A/EUR/USD/240412	1,43	0,00	EUR	1 878,29	USD	-1 876,86	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/A/EUR/USD/240412	2,80	0,00	EUR	3 704,36	USD	-3 701,56	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/A/EUR/USD/240412	0,00	-8,29	EUR	1 886,12	USD	-1 894,41	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/A/EUR/USD/240412	0,00	-8,15	EUR	1 854,45	USD	-1 862,60	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/240412	23,73	0,00	USD	2 862,91	EUR	-2 839,18	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/240412	61,63	0,00	USD	4 646,62	EUR	-4 584,99	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204

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/V/EUR/USD/240412	35,02	0,00	USD	2 640,87	EUR	-2 605,85	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/240412	12 771,93	0,00	USD	862 356,10	EUR	-849 584,17	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/240412	43,73	0,00	USD	5 278,55	EUR	-5 234,82	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/240412	23 845,25	0,00	USD	1 610 021,81	EUR	-1 586 176,56	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/240412	15,18	0,00	USD	6 743,51	EUR	-6 728,33	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/240412	8,34	0,00	USD	3 702,69	EUR	-3 694,35	FR0011981745 FR0011981786 FR0013393204
G4/A/EUR/GBP/240412	0,36	0,00	EUR	907,83	GBP	-907,47	FR0011981810 FR0012489730 FR0013239720
G4/A/EUR/GBP/240412	15,95	0,00	EUR	226 453,15	GBP	-226 437,20	FR0011981810 FR0012489730 FR0013239720
G4/V/EUR/GBP/240412	0,00	-0,90	GBP	1 234,89	EUR	-1 235,79	FR0011981810 FR0012489730 FR0013239720
G4/V/EUR/GBP/240412	0,00	-75,34	GBP	19 014,28	EUR	-19 089,62	FR0011981810 FR0012489730 FR0013239720
G4/V/EUR/GBP/240412	0,00	-1 624,31	GBP	409 951,68	EUR	-411 575,99	FR0011981810 FR0012489730 FR0013239720
G4/V/EUR/GBP/240412	0,00	-0,56	GBP	1 356,02	EUR	-1 356,58	FR0011981810 FR0012489730 FR0013239720
G4/V/EUR/GBP/240412	7,32	0,00	GBP	1 754,21	EUR	-1 746,89	FR0011981810 FR0012489730 FR0013239720
G4/V/EUR/GBP/240412	0,77	0,00	GBP	185,44	EUR	-184,67	FR0011981810 FR0012489730 FR0013239720

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/240412	38,25	0,00	EUR	4 182,22	CHF	-4 143,97	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/240412	108,52	0,00	EUR	11 869,34	CHF	-11 760,82	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/240412	0,00	-38,14	EUR	7 479,53	CHF	-7 517,67	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/240412	0,00	-104,45	EUR	20 484,80	CHF	-20 589,25	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/240412	0,00	-115,85	EUR	41 461,89	CHF	-41 577,74	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/240412	28,17	0,00	EUR	3 585,75	CHF	-3 557,58	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/240412	80,14	0,00	EUR	10 201,80	CHF	-10 121,66	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-396,83	CHF	33 716,65	EUR	-34 113,48	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-303,88	CHF	25 962,83	EUR	-26 266,71	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-19,83	CHF	9 901,53	EUR	-9 921,36	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212

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/240412	0,00	-123 170,02	CHF	8 074 324,32	EUR	-8 197 494,34	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-40 452,03	CHF	2 651 822,44	EUR	-2 692 274,47	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-98,15	CHF	8 384,70	EUR	-8 482,85	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-67,22	CHF	5 820,22	EUR	-5 887,44	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-317,76	CHF	25 665,19	EUR	-25 982,95	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-64,14	CHF	32 018,03	EUR	-32 082,17	FR0011981752 FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
GS/A/EUR/SGD/240412	0,74	0,00	EUR	951,34	SGD	-950,60	FR0011981711 FR0013393196
GS/A/EUR/SGD/240412	0,00	-0,06	EUR	996,52	SGD	-996,58	FR0011981711 FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/240412	0,00	-1,21	SGD	1 202,33	EUR	-1 203,54	FR0011981711 FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/240412	0,00	-0,29	SGD	936,53	EUR	-936,82	FR0011981711 FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/240412	0,00	-131,37	SGD	376 471,40	EUR	-376 602,77	FR0011981711 FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/240412	0,00	-0,68	SGD	1 433,47	EUR	-1 434,15	FR0011981711 FR0013393196
<b>Total</b>	<b>37 089,26</b>	<b>-167 008,78</b>		<b>14 519 213,38</b>		<b>-14 649 132,90</b>	

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



## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	372 536 618,04
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	769 434,37
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-1 589 032,68
Total instruments financiers à terme - change	13 792,97
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	-129 919,52
Autres actifs (+)	58 092 170,93
Autres passifs (-)	-29 455 586,84
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>400 237 477,27</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	EUR	5,4103	50 748,25
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	EUR	383,0800	82 423,82
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	EUR	64 279,2667	118,46
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	EUR	614,3540	23 230,08
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	EUR	3 077 590,3929	108,02
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	CHF	127,1710	62 202,94
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	CHF	0,0002	100,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	CHF	24 729,3831	102,79
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	GBP	4,4235	79 601,29
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	GBP	105,2310	155,11
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	SGD	4 971,7524	110,63
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	USD	12,4552	75 132,41
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	USD	14 819,4899	117,81



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