

OPCVM de droit français

# H<sub>2</sub>O MODERATO FCP

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 28 mars 2024

Société de Gestion : H<sub>2</sub>O AM EUROPE

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : KPMG Audit

H<sub>2</sub>O 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 :

H<sub>2</sub>O 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	433 778 917,10
b) Avoirs bancaires	40 611 105,71
c) Autres actifs détenus par l'OPC	143 247 751,43
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	617 637 774,24
e) Passif	-104 235 375,84
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	513 402 398,40

(\*) 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 MODERATO FCP EUR-I(C) en EUR	C	19 143 836,80	180,2990	106 178,27
H2O MODERATO FCP EUR-N(C) en EUR	C	5 251 164,87	45 428,0709	115,59
H2O MODERATO FCP EUR-R(C) en EUR	C	486 084 814,03	4 467 746,8927	108,79
H2O MODERATO FCP HCHF-I(C) en CHF	C	279 632,90	4,3742	63 927,78
H2O MODERATO FCP HCHF-R(C) en CHF	C	971 825,12	9 000,1640	107,97
H2O MODERATO FCP HUSD-I(C) en USD	C	1 365 209,08	20,1836	67 639,52
H2O MODERATO FCP HUSD-R(C) en USD	C	401 743,42	3 543,3143	113,38

## 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.	52,18	43,37
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.	32,31	26,86
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.	0,93	0,77

(\*) 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 (**)
Rand	ZAR	22 186 607,39	4,32	3,59
Euro	EUR	269 179 547,20	52,43	43,58
Peso Mexicain	MXN	127 873 112,91	24,91	20,70
Dollar Us	USD	13 941 089,42	2,72	2,26
Livre Sterling	GBP	28 608,17	0,01	0,00
Rouble Russe	RUB	569 952,01	0,11	0,09
<b>TOTAL</b>		<b>433 778 917,10</b>	<b>84,49</b>	<b>70,23</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	30,06	24,98
MEXIQUE	25,91	21,54
BELGIQUE	19,00	15,80
AFRIQUE DU SUD	4,32	3,59
LUXEMBOURG	1,93	1,61
UKRAINE	1,09	0,91
ETATS-UNIS	0,61	0,51
ESPAGNE	0,49	0,40
RUSSIE	0,37	0,31
ALLEMAGNE	0,37	0,31
GRECE	0,24	0,20
PORTUGAL	0,09	0,08
ROYAUME-UNI	0,01	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>84,49</b>	<b>70,23</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	0,93	0,77
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>0,93</b>	<b>0,77</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

Eléments 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.	590 185 009,43	632 047 460,36
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.	282 445 593,93	308 622 333,94
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	3 413 145,62

## 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 MODERATO FCP EUR-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	59 917,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	3 602,96
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,02
Frais de gestion variables acquis	3 602,96
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O MODERATO FCP EUR-N(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 031,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	116,13
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	116,13
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O MODERATO FCP EUR-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 830 804,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Frais de gestion variables provisionnés	48 614,03
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	48 614,03
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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



	28/03/2024
<b>Part H2O MODERATO FCP HCHF-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	969,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	-56,42
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,02
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O MODERATO FCP HCHF-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 164,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Frais de gestion variables provisionnés	-163,54
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	19,50
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part H2O MODERATO FCP HUSD-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 737,52
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	2,96
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 MODERATO FCP HUSD-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 444,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Frais de gestion variables provisionnés	483,44
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,10
Frais de gestion variables acquis	490,27
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
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. »

## 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>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>315,18</b>	<b>0,00</b>
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			315,18	0,00
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>315,18</b>	<b>0,00</b>
URBI DESARROLLOS URBANOS	MXN	820	315,18	0,00
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>171 251 993,22</b>	<b>33,36</b>
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			171 251 993,22	33,36
<b>Banques commerciales</b>			<b>4 317 745,84</b>	<b>0,84</b>
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 429 869,12	0,47
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	1 600 000	1 887 876,72	0,37
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>122,22</b>	<b>0,00</b>
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	1 200 000	122,22	0,00
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>5 149 097,74</b>	<b>1,00</b>
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	5 500 000	5 149 097,74	1,00
<b>Services aux collectivités</b>			<b>159 270 803,87</b>	<b>31,03</b>
GRECE 15/10/2042	EUR	11 150 400	31 221,12	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	61 091	64 591,49	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	1 068 716	1 118 971,87	0,22
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	156	165,76	0,00
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	MXN	185	1 057,74	0,00
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	4 000 000	20 157 981,23	3,93
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	6 929 000	36 575 222,50	7,12
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	3 818 000	18 343 301,30	3,57
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	9 493 380	52 795 234,96	10,31
PORTUGAL 4.1% 06-15-04-37	EUR	420 000	479 499,61	0,09
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	402 489 045	14 076 926,32	2,74
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	105 000 000	0,00	0,00
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	6 600 000	89 120,37	0,02
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	1 038 860 000	132 244,90	0,03
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	84 700 000	7 937,78	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.0% 06-10-27	RUB	114 540 000	32 767,79	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	2 910 904 000	301 674,67	0,06
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	225 000 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.1% 16-10-24	RUB	153 000 000	49 711,37	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	35 080 000	9 553,66	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24	RUB	18 500 000	2 851,06	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	38 460 000	14 578,58	0,00
RUSSIAN FEDERATION 5.625% 04/04/2042	USD	1 800 000	1 154 039,58	0,22
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	9 000 000	99 363,43	0,02
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	584 900 000	18 632,20	0,00
SAGB 8 1/2 01/31/37	ZAR	220 000 000	8 109 681,07	1,58

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	4 200 000	1 289 442,00	0,25
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	5 010 000	1 644 300,56	0,32
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	4 510 000	1 401 148,43	0,27
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-28	USD	700 000	214 945,37	0,04
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	3 400 000	1 044 020,37	0,20
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-40	GBP	9 000	10 616,78	0,00
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>2 496 232,16</b>	<b>0,49</b>
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	2 600 000	2 496 232,16	0,49
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>17 991,39</b>	<b>0,00</b>
MANSARD MORTGAGES 2006 1 L3RGBP+0.3193% 15-10-48	GBP	500 000	17 991,39	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>262 526 608,70</b>	<b>51,13</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>262 526 608,70</b>	<b>51,13</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>9 924 715,89</b>	<b>1,93</b>
EURO UNIO BILL ZCP 07-06-24	EUR	10 000 000	9 924 715,89	1,93
<b>Services aux collectivités</b>			<b>252 601 892,81</b>	<b>49,20</b>
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	98 000 000	97 571 592,56	19,01
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-06-24	EUR	77 700 000	77 132 007,63	15,02
FRENCH REPUBLIC ZCP 23-05-24	EUR	75 200 000	74 753 361,27	14,56
UNIT STAT TREA BIL ZCP 04-04-24	USD	3 400 000	3 144 931,35	0,61
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>4 778 430,91</b>	<b>0,93</b>
<b>OPCVM</b>			<b>4 778 430,91</b>	<b>0,93</b>
<b>Parts ou Actions</b>			<b>4 778 430,91</b>	<b>0,93</b>
H2O EUROAGGREGATE Part I	EUR	867,3027	101 942,76	0,02
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 149 531,11	0,22
H2O LUX INVEST -GLOBAL L/S OPPORTUNIT S ACC	EUR	5 740	127 697,78	0,02
H2O MULTIASIA I/C (USD)	USD	40 000	3 399 259,26	0,67
<b>Total</b>			<b>438 557 348,01</b>	<b>85,42</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	12 158,54	0,00	AUD	13 057 858,54	USD	-13 045 700,00
A/AUD/USD/20240430	24 594,54	0,00	AUD	13 057 858,54	USD	-13 033 264,00
A/CAD/JPY/20240513	13 779,49	0,00	CAD	840 298,31	JPY	-826 518,82
A/CHF/JPY/20240515	0,00	-20 900,35	CHF	2 671 954,46	JPY	-2 692 854,81
A/EUR/CHF/20240430	48 861,67	0,00	EUR	3 293 710,71	CHF	-3 244 849,04
A/EUR/CHF/20240430	748 821,51	0,00	EUR	35 283 902,47	CHF	-34 535 080,96
A/EUR/CHF/20240430	779 550,88	0,00	EUR	35 834 806,60	CHF	-35 055 255,72
A/EUR/CHF/20240430	767 677,48	0,00	EUR	35 822 933,20	CHF	-35 055 255,72
A/EUR/CHF/20240430	1 078 743,74	0,00	EUR	47 570 648,13	CHF	-46 491 904,39
A/EUR/CHF/20240430	806 025,61	0,00	EUR	35 681 378,99	CHF	-34 875 353,38
A/EUR/CZK/20240430	12 763,57	0,00	EUR	2 478 181,09	CZK	-2 465 417,52
A/EUR/DKK/20240430	514,12	0,00	EUR	483 152,54	DKK	-482 638,42
A/EUR/GBP/20240430	0,00	-517,49	EUR	350 380,22	GBP	-350 897,71
A/EUR/HUF/20240430	0,00	-211,99	EUR	158 625,56	HUF	-158 837,55
A/EUR/HUF/20240430	0,00	-220,74	EUR	121 649,19	HUF	-121 869,93
A/EUR/HUF/20240430	0,00	-430,89	EUR	200 134,26	HUF	-200 565,15
A/EUR/HUF/20240430	0,00	-800,00	EUR	119 365,79	HUF	-120 165,79
A/EUR/HUF/20240430	0,00	-996,84	EUR	113 352,90	HUF	-114 349,74
A/EUR/MXN/20240430	0,00	-1 074 536,50	EUR	32 599 529,73	MXN	-33 674 066,23
A/EUR/NOK/20240430	916,07	0,00	EUR	43 590,93	NOK	-42 674,86
A/EUR/PLN/20240430	0,00	-62 879,20	EUR	12 313 042,32	PLN	-12 375 921,52
A/EUR/SEK/20240430	425 269,52	0,00	EUR	14 557 586,80	SEK	-14 132 317,28
A/EUR/USD/20240430	0,00	-313 853,74	EUR	244 764 569,87	USD	-245 078 423,61
A/EUR/USD/20240430	0,00	-326 201,00	EUR	60 044 169,37	USD	-60 370 370,37
A/GBP/USD/20240430	3 305,30	0,00	GBP	2 895 338,22	USD	-2 892 032,92
A/GBP/USD/20240430	89,11	0,00	GBP	341 741,56	USD	-341 652,45
A/GBP/USD/20240430	0,00	-2 243,63	GBP	276 970,55	USD	-279 214,18
A/GBP/USD/20240430	2 444,31	0,00	GBP	1 930 225,48	USD	-1 927 781,17
A/GBP/USD/20240430	1 375,17	0,00	GBP	1 930 225,48	USD	-1 928 850,31
A/GBP/USD/20240430	0,00	-907,51	GBP	470 561,58	USD	-471 469,09
A/GBP/USD/20240430	0,00	-3 411,31	GBP	271 484,40	USD	-274 895,71
A/GBP/USD/20240430	0,00	-260,72	GBP	251 920,31	USD	-252 181,03
A/NZD/USD/20240430	0,00	-34 591,63	NZD	1 827 751,76	USD	-1 862 343,39
A/NZD/USD/20240430	0,00	-66 972,32	NZD	1 993 911,01	USD	-2 060 883,33
A/USD/BRL/20240402	130 872,23	0,00	USD	25 141 978,01	BRL	-25 011 105,78
A/USD/BRL/20240404	40 758,09	0,00	USD	11 799 155,45	BRL	-11 758 397,36
A/USD/BRL/20240426	2 135,91	0,00	USD	420 119,49	BRL	-417 983,58
A/USD/BRL/20240426	1 033,46	0,00	USD	299 756,82	BRL	-298 723,36
A/USD/CAD/20240430	12 404,65	0,00	USD	1 735 428,94	CAD	-1 723 024,29
A/USD/CAD/20240430	0,00	-18 655,42	USD	4 873 578,59	CAD	-4 892 234,01
A/USD/CAD/20240430	0,00	-12 004,78	USD	4 846 017,80	CAD	-4 858 022,58

### 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/CHF/20240430	11 733,38	0,00	USD	3 046 436,45	CHF	-3 034 703,07
A/USD/CHF/20240430	11 024,36	0,00	USD	3 046 436,45	CHF	-3 035 412,09
A/USD/CHF/20240430	1 949,57	0,00	USD	3 046 436,45	CHF	-3 044 486,88
A/USD/CHF/20240430	1 542,14	0,00	USD	3 046 436,45	CHF	-3 044 894,31
A/USD/CHF/20240814	93 418,87	0,00	USD	3 010 912,99	CHF	-2 917 494,12
A/USD/CLP/20240418	0,00	-354,37	USD	151 510,65	CLP	-151 865,02
A/USD/CLP/20240418	0,00	-47,84	USD	108 644,75	CLP	-108 692,59
A/USD/CNH/20240430	20 669,68	0,00	USD	2 289 403,74	CNH	-2 268 734,06
A/USD/CNH/20240430	16 141,60	0,00	USD	1 526 269,16	CNH	-1 510 127,56
A/USD/CNH/20240430	16 143,71	0,00	USD	1 526 269,16	CNH	-1 510 125,45
A/USD/CNH/20240430	28 313,73	0,00	USD	3 052 538,31	CNH	-3 024 224,58
A/USD/CNH/20240430	20 027,04	0,00	USD	2 289 403,74	CNH	-2 269 376,70
A/USD/CNH/20240430	91 430,65	0,00	USD	9 719 997,52	CNH	-9 628 566,87
A/USD/COP/20240424	499,19	0,00	USD	79 147,28	COP	-78 648,09
A/USD/COP/20240424	0,00	-644,01	USD	56 976,73	COP	-57 620,74
A/USD/ILS/20240430	327 234,95	0,00	USD	13 317 530,14	ILS	-12 990 295,19
A/USD/ILS/20240430	327 436,39	0,00	USD	13 317 731,58	ILS	-12 990 295,19
A/USD/JPY/20240430	404,44	0,00	USD	598 500,44	JPY	-598 096,00
A/USD/JPY/20240430	97 700,47	0,00	USD	3 043 014,76	JPY	-2 945 314,29
A/USD/JPY/20240430	6 035,12	0,00	USD	464 806,35	JPY	-458 771,23
A/USD/JPY/20240430	9 439,92	0,00	USD	736 964,37	JPY	-727 524,45
A/USD/JPY/20240430	11 270,62	0,00	USD	457 451,40	JPY	-446 180,78
A/USD/JPY/20240430	247,05	0,00	USD	433 143,96	JPY	-432 896,91
A/USD/JPY/20240430	56 982,15	0,00	USD	1 794 488,93	JPY	-1 737 506,78
A/USD/JPY/20240430	527,72	0,00	USD	1 737 422,70	JPY	-1 736 894,98
A/USD/KRW/20240430	0,00	-784,76	USD	224 434,23	KRW	-225 218,99
A/USD/KRW/20240430	621,13	0,00	USD	158 787,78	KRW	-158 166,65
A/USD/MXN/20240430	1 726,38	0,00	USD	328 834,78	MXN	-327 108,40
A/USD/MXN/20240430	0,00	-5 306,39	USD	249 762,49	MXN	-255 068,88
A/USD/MXN/20240430	0,00	-590 719,76	USD	19 131 866,10	MXN	-19 722 585,86
A/USD/MXN/20240430	0,00	-613 277,35	USD	19 106 523,22	MXN	-19 719 800,57
A/USD/MXN/20240430	0,00	-11 387,41	USD	407 475,12	MXN	-418 862,53
A/USD/MXN/20240430	0,00	-4 775,66	USD	246 234,86	MXN	-251 010,52
A/USD/MXN/20240430	0,00	-1 642,07	USD	234 697,66	MXN	-236 339,73
A/USD/SGD/20240430	153 637,75	0,00	USD	30 409 889,68	SGD	-30 256 251,93
A/USD/SGD/20240430	155 338,52	0,00	USD	30 411 590,45	SGD	-30 256 251,93
A/USD/THB/20240430	1 010,43	0,00	USD	60 093,98	THB	-59 083,55
A/USD/TWD/20240402	90 819,98	0,00	USD	1 527 777,78	TWD	-1 436 957,80
A/USD/TWD/20240402	89 817,49	0,00	USD	1 527 777,78	TWD	-1 437 960,29
A/USD/TWD/20240402	91 679,27	0,00	USD	1 527 777,78	TWD	-1 436 098,51
A/USD/TWD/20240416	210 884,69	0,00	USD	15 683 782,99	TWD	-15 472 898,30

### 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/TWD/20240418	98 950,91	0,00	USD	5 072 933,81	TWD	-4 973 982,90
A/USD/TWD/20240614	297 826,08	0,00	USD	15 996 808,57	TWD	-15 698 982,49
A/USD/TWD/20240729	0,00	-3 422,35	USD	1 313 665,64	TWD	-1 317 087,99
A/USD/ZAR/20240430	0,00	-4 589,30	USD	1 531 068,82	ZAR	-1 535 658,12
A/USD/ZAR/20240430	0,00	-5 581,04	USD	1 531 068,82	ZAR	-1 536 649,86
A/USD/ZAR/20240430	0,00	-407,93	USD	199 382,69	ZAR	-199 790,62
A/USD/ZAR/20240430	622,50	0,00	USD	253 781,88	ZAR	-253 159,38
A/USD/ZAR/20240430	0,00	-3 744,34	USD	322 263,66	ZAR	-326 008,00
A/USD/ZAR/20240430	1 969,08	0,00	USD	189 033,50	ZAR	-187 064,42
A/USD/ZAR/20240430	45,64	0,00	USD	181 645,68	ZAR	-181 600,04
V/AUD/NZD/20240430	0,00	-19 500,04	NZD	1 476 668,85	AUD	-1 496 168,89
V/AUD/NZD/20240430	0,00	-28 272,44	NZD	1 966 619,42	AUD	-1 994 891,86
V/AUD/NZD/20240430	0,00	-29 927,05	NZD	1 964 964,81	AUD	-1 994 891,86
V/AUD/USD/20240430	7 530,36	0,00	USD	1 503 743,31	AUD	-1 496 212,95
V/AUD/USD/20240430	19,88	0,00	USD	69 166,44	AUD	-69 146,56
V/AUD/USD/20240430	0,00	-1,49	USD	68 226,34	AUD	-68 227,83
V/AUD/USD/20240430	267,63	0,00	USD	113 560,57	AUD	-113 292,94
V/AUD/USD/20240430	1 012,33	0,00	USD	68 789,26	AUD	-67 776,93
V/CHF/JPY/20240430	27 988,03	0,00	JPY	3 077 757,59	CHF	-3 049 769,56
V/EUR/AUD/20240430	4 978,93	0,00	AUD	1 655 493,45	EUR	-1 650 514,52
V/EUR/CAD/20240430	8 752,49	0,00	CAD	1 659 888,83	EUR	-1 651 136,34
V/EUR/CZK/20240430	8 607,05	0,00	CZK	3 923 119,51	EUR	-3 914 512,46
V/EUR/HUF/20240415	0,00	-46 131,99	HUF	4 650 035,53	EUR	-4 696 167,52
V/EUR/HUF/20240415	0,00	-55 617,54	HUF	4 649 908,64	EUR	-4 705 526,18
V/EUR/HUF/20240430	20 166,20	0,00	HUF	2 318 673,23	EUR	-2 298 507,03
V/EUR/HUF/20240430	16 617,33	0,00	HUF	2 318 546,34	EUR	-2 301 929,01
V/EUR/HUF/20240430	16 446,06	0,00	HUF	32 069 840,63	EUR	-32 053 394,57
V/EUR/HUF/20240430	22 502,16	0,00	HUF	2 504 856,21	EUR	-2 482 354,05
V/EUR/JPY/20240430	0,00	-33 488,37	JPY	1 611 517,10	EUR	-1 645 005,47
V/EUR/JPY/20240430	0,00	-33 507,35	JPY	1 611 498,12	EUR	-1 645 005,47
V/EUR/JPY/20240430	0,00	-14 800,46	JPY	2 976 118,58	EUR	-2 990 919,04
V/EUR/JPY/20240430	0,00	-41 453,79	JPY	3 248 557,16	EUR	-3 290 010,95
V/EUR/JPY/20240430	0,00	-30 867,08	JPY	1 614 138,39	EUR	-1 645 005,47
V/EUR/NOK/20240430	0,00	-172 159,00	NOK	9 431 144,11	EUR	-9 603 303,11
V/EUR/PLN/20240430	205,42	0,00	PLN	53 310,24	EUR	-53 104,82
V/EUR/PLN/20240430	0,00	-1 009,41	PLN	2 477 251,59	EUR	-2 478 261,00
V/EUR/SEK/20240430	0,00	-2 032,92	SEK	60 819,06	EUR	-62 851,98
V/EUR/USD/20240430	17 782,07	0,00	USD	2 495 460,23	EUR	-2 477 678,16
V/EUR/USD/20240430	20 500,56	0,00	USD	1 672 286,00	EUR	-1 651 785,44
V/EUR/USD/20240430	20 470,00	0,00	USD	1 672 255,44	EUR	-1 651 785,44
V/EUR/USD/20240430	155,14	0,00	USD	82 700,53	EUR	-82 545,39

### Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/EUR/USD/20240430	25 855,04	0,00	USD	3 329 425,92	EUR	-3 303 570,88
V/EUR/USD/20240430	1 062,20	0,00	USD	138 743,82	EUR	-137 681,62
V/EUR/USD/20240430	24 956,63	0,00	USD	1 676 742,07	EUR	-1 651 785,44
V/EUR/USD/20240430	15 295,61	0,00	USD	2 492 973,77	EUR	-2 477 678,16
V/EUR/USD/20240430	550 462,31	0,00	USD	90 647 850,00	EUR	-90 097 387,69
V/EUR/USD/20240430	213 117,56	0,00	USD	20 234 759,26	EUR	-20 021 641,70
V/EUR/USD/20240430	1 586,90	0,00	USD	123 731,82	EUR	-122 144,92
V/EUR/USD/20240430	1 108,30	0,00	USD	251 588,59	EUR	-250 480,29
V/EUR/USD/20240430	400 490,65	0,00	USD	40 443 774,07	EUR	-40 043 283,42
V/EUR/USD/20240430	997 476,65	0,00	USD	101 105 685,19	EUR	-100 108 208,54
V/EUR/USD/20240430	242,21	0,00	USD	66 005,41	EUR	-65 763,20
V/EUR/USD/20240430	24 849,84	0,00	USD	1 676 635,28	EUR	-1 651 785,44
V/GBP/USD/20240430	150 230,78	0,00	USD	55 366 377,93	GBP	-55 216 147,15
V/GBP/USD/20240430	163 634,70	0,00	USD	55 379 781,85	GBP	-55 216 147,15
V/GBP/USD/20240430	35 278,57	0,00	USD	2 257 962,46	GBP	-2 222 683,89
V/NZD/USD/20240430	176 354,49	0,00	USD	9 592 045,37	NZD	-9 415 690,88
V/USD/BRL/20240402	0,00	-7 963,23	BRL	1 917 140,95	USD	-1 925 104,18
V/USD/BRL/20240402	11 435,33	0,00	BRL	10 863 798,21	USD	-10 852 362,88
V/USD/BRL/20240402	0,00	-51 496,59	BRL	12 248 664,58	USD	-12 300 161,17
V/USD/BRL/20240404	0,00	-89 872,36	BRL	11 758 397,36	USD	-11 848 269,72
V/USD/BRL/20240422	0,00	-3 988,38	BRL	9 050 704,31	USD	-9 054 692,69
V/USD/BRL/20240425	0,00	-17 789,07	BRL	10 325 279,27	USD	-10 343 068,34
V/USD/BRL/20240426	0,00	-7 281,71	BRL	1 524 043,29	USD	-1 531 325,00
V/USD/BRL/20240426	0,00	-3 738,42	BRL	19 625 337,33	USD	-19 629 075,75
V/USD/BRL/20240426	0,00	-8 163,79	BRL	1 523 161,21	USD	-1 531 325,00
V/USD/BRL/20240426	0,00	-8 136,32	BRL	1 523 188,68	USD	-1 531 325,00
V/USD/BRL/20240430	0,00	-18 482,67	BRL	3 045 345,73	USD	-3 063 828,40
V/USD/BRL/20240503	0,00	-93 801,53	BRL	20 044 901,99	USD	-20 138 703,52
V/USD/BRL/20240503	0,00	-126 705,66	BRL	25 011 105,78	USD	-25 137 811,44
V/USD/BRL/20240520	0,00	-20 243,49	BRL	9 050 704,31	USD	-9 070 947,80
V/USD/BRL/20240620	0,00	-41 651,67	BRL	11 758 397,36	USD	-11 800 049,03
V/USD/BRL/20240625	0,00	-56 322,09	BRL	13 810 536,34	USD	-13 866 858,43
V/USD/CAD/20240430	6 985,87	0,00	CAD	3 061 340,79	USD	-3 054 354,92
V/USD/CHF/20240430	19 412,65	0,00	CHF	3 065 849,10	USD	-3 046 436,45
V/USD/CHF/20240430	19 786,50	0,00	CHF	3 066 222,95	USD	-3 046 436,45
V/USD/CHF/20240430	3 093,25	0,00	CHF	584 638,25	USD	-581 545,00
V/USD/CHF/20240430	0,00	-10 148,77	CHF	3 036 287,68	USD	-3 046 436,45
V/USD/CHF/20240430	0,00	-10 047,00	CHF	3 036 389,45	USD	-3 046 436,45
V/USD/CHF/20240430	0,00	-11 051,60	CHF	472 724,34	USD	-483 775,94
V/USD/CHF/20240430	0,00	-16 378,23	CHF	780 065,93	USD	-796 444,16
V/USD/CHF/20240430	0,00	-1 526,14	CHF	435 608,32	USD	-437 134,46



### 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/CHF/20240430	0,00	-12 525,97	CHF	460 621,13	USD	-473 147,10
V/USD/CHF/20240814	0,00	-155 685,10	CHF	4 862 503,21	USD	-5 018 188,31
V/USD/CLP/20240415	0,00	-32 907,26	CLP	10 959 145,65	USD	-10 992 052,91
V/USD/CLP/20240418	0,00	-281 802,56	CLP	7 831 881,51	USD	-8 113 684,07
V/USD/CLP/20240419	0,00	-288 407,39	CLP	17 432 120,24	USD	-17 720 527,63
V/USD/CLP/20240422	0,00	-386 558,27	CLP	9 662 686,58	USD	-10 049 244,85
V/USD/CNH/20240430	2 349,33	0,00	CNH	3 054 887,64	USD	-3 052 538,31
V/USD/CNH/20240430	0,00	-32 950,46	CNH	3 019 587,85	USD	-3 052 538,31
V/USD/CNH/20240430	0,00	-32 932,82	CNH	3 019 605,49	USD	-3 052 538,31
V/USD/COP/20240422	84 808,69	0,00	COP	14 984 818,33	USD	-14 900 009,64
V/USD/COP/20240424	232 820,54	0,00	COP	9 169 364,63	USD	-8 936 544,09
V/USD/ILS/20240430	279,22	0,00	ILS	85 113,76	USD	-84 834,54
V/USD/ILS/20240430	0,00	-1 534,54	ILS	68 759,79	USD	-70 294,33
V/USD/ILS/20240430	0,00	-3 207,45	ILS	111 327,14	USD	-114 534,59
V/USD/ILS/20240430	0,00	-381,51	ILS	60 778,99	USD	-61 160,50
V/USD/ILS/20240430	0,00	-1 557,94	ILS	66 519,99	USD	-68 077,93
V/USD/JPY/20240430	0,00	-577 556,82	JPY	42 110 679,18	USD	-42 688 236,00
V/USD/JPY/20240430	0,00	-643 235,58	JPY	42 110 679,18	USD	-42 753 914,76
V/USD/JPY/20240430	0,00	-31 562,82	JPY	3 011 451,94	USD	-3 043 014,76
V/USD/JPY/20240430	0,00	-23 832,47	JPY	2 258 428,60	USD	-2 282 261,07
V/USD/JPY/20240430	0,00	-658 922,09	JPY	41 900 985,36	USD	-42 559 907,45
V/USD/JPY/20240430	0,00	-645 102,88	JPY	41 482 025,98	USD	-42 127 128,86
V/USD/KRW/20240419	0,00	-252 719,01	KRW	21 994 747,38	USD	-22 247 466,39
V/USD/KRW/20240426	0,00	-101 710,23	KRW	4 352 827,73	USD	-4 454 537,96
V/USD/KRW/20240426	0,00	-91 009,26	KRW	9 065 681,83	USD	-9 156 691,09
V/USD/KRW/20240430	0,00	-46 760,54	KRW	4 352 827,73	USD	-4 399 588,27
V/USD/KRW/20240430	0,00	-32 102,27	KRW	3 018 861,65	USD	-3 050 963,92
V/USD/KRW/20240430	0,00	-27 366,66	KRW	2 260 856,28	USD	-2 288 222,94
V/USD/KRW/20240430	0,00	-35 262,83	KRW	1 490 219,13	USD	-1 525 481,96
V/USD/KRW/20240430	0,00	-72 641,23	KRW	2 978 322,69	USD	-3 050 963,92
V/USD/KRW/20240430	0,00	-35 420,80	KRW	1 490 061,16	USD	-1 525 481,96
V/USD/KRW/20240516	0,00	-30 311,60	KRW	6 649 816,76	USD	-6 680 128,36
V/USD/KRW/20240524	0,00	-103 210,90	KRW	9 769 483,88	USD	-9 872 694,78
V/USD/MXN/20240430	1 262 803,25	0,00	MXN	41 066 206,17	USD	-39 803 402,92
V/USD/MXN/20240430	21 851,68	0,00	MXN	1 556 043,16	USD	-1 534 191,48
V/USD/MXN/20240430	35 127,18	0,00	MXN	1 487 340,89	USD	-1 452 213,71
V/USD/MXN/20240430	40 058,42	0,00	MXN	2 494 764,78	USD	-2 454 706,36
V/USD/SGD/20240430	0,00	-158,56	SGD	167 652,58	USD	-167 811,14
V/USD/SGD/20240430	0,00	-1 054,84	SGD	150 778,82	USD	-151 833,66
V/USD/SGD/20240430	0,00	-1 604,88	SGD	3 050 116,50	USD	-3 051 721,38
V/USD/SGD/20240430	0,00	-1 275,86	SGD	247 160,81	USD	-248 436,67

## 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 (*)
V/USD/SGD/20240430	0,00	-325,53	SGD	119 894,70	USD	-120 220,23
V/USD/SGD/20240430	0,00	-1 827,48	SGD	147 239,01	USD	-149 066,49
V/USD/SGD/20240430	0,00	-41 131,07	SGD	3 010 590,31	USD	-3 051 721,38
V/USD/THB/20240430	0,00	-188 137,86	THB	8 315 886,97	USD	-8 504 024,83
V/USD/THB/20240430	0,00	-47 261,04	THB	2 694 986,87	USD	-2 742 247,91
V/USD/THB/20240430	0,00	-37 168,85	THB	2 696 255,69	USD	-2 733 424,54
V/USD/TRY/20240624	0,00	-284 563,60	TRY	2 976 518,42	USD	-3 261 082,02
V/USD/TRY/20240624	0,00	-281 816,05	TRY	2 979 265,97	USD	-3 261 082,02
V/USD/TRY/20240624	0,00	-80 260,87	TRY	1 601 234,54	USD	-1 681 495,41
V/USD/TRY/20240918	0,00	-228 262,48	TRY	3 429 739,86	USD	-3 658 002,34
V/USD/TRY/20240918	0,00	-102 155,41	TRY	1 726 845,76	USD	-1 829 001,17
V/USD/TRY/20240918	0,00	-157 893,57	TRY	3 443 831,81	USD	-3 601 725,38
V/USD/TRY/20240918	0,00	-85 622,14	TRY	3 572 380,20	USD	-3 658 002,34
V/USD/TWD/20240402	0,00	-40 819,78	TWD	2 993 928,61	USD	-3 034 748,39
V/USD/TWD/20240402	0,00	-3 784,39	TWD	1 317 087,99	USD	-1 320 872,38
V/USD/TWD/20240416	199,18	0,00	TWD	113 904,03	USD	-113 704,85
V/USD/TWD/20240416	0,00	-1 692,94	TWD	97 169,61	USD	-98 862,55
V/USD/TWD/20240416	0,00	-315,52	TWD	81 339,04	USD	-81 654,56
V/USD/TWD/20240430	0,00	-53 675,70	TWD	2 992 019,10	USD	-3 045 694,80
V/USD/ZAR/20240430	5 164,15	0,00	ZAR	1 536 232,97	USD	-1 531 068,82
V/USD/ZAR/20240430	5 438,46	0,00	ZAR	1 536 507,28	USD	-1 531 068,82
V/USD/ZAR/20240430	586 467,34	0,00	ZAR	26 492 397,74	USD	-25 905 930,40
V/USD/ZAR/20240430	0,00	-11 454,95	ZAR	2 285 148,28	USD	-2 296 603,23
V/USD/ZAR/20240430	430 350,08	0,00	ZAR	26 492 397,74	USD	-26 062 047,66
<b>Total</b>	<b>13 003 652,77</b>	<b>-10 592 280,92</b>		<b>2 010 987 056,61</b>		<b>-2 008 575 684,76</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>				
DJE 600 EUROP 0624	-207	0,00	-96 944,50	-5 284 192,50
DJE 600 INDUS 0624	-419	0,00	-560 287,50	-17 965 672,50
DJES BANKS 0624	11 597	7 322 459,65	0,00	78 497 193,75
DJE SML200 0624	887	344 822,50	0,00	14 957 037,50
DJS 600 CHEM 0624	-43	0,00	-76 577,50	-2 879 387,50
DJS BAS R FUT 0624	549	879 250,00	0,00	15 144 165,00
DJS F&B FUT 0624	-790	0,00	-140 200,00	-28 189 175,00
DJ STX600 AUT 0624	412	592 470,00	0,00	14 450 900,00
E-MIN RUS 200 0624	-275	0,00	-785 062,50	-27 499 363,43
EURO STOXX 50 0624	-391	0,00	-361 030,00	-19 727 905,00
FTSE 100 FUT 0624	-138	0,00	-390 514,07	-12 897 298,09
SP 500 MINI 0624	-123	0,00	-399 672,45	-30 263 836,81
XEUR FSTU DJ 0624	391	114 087,50	0,00	7 175 827,50
<b>Sous-total 1.</b>		<b>9 253 089,65</b>	<b>-2 810 288,52</b>	<b>-14 481 707,08</b>
<b>2. Options</b>				
DJES BANKS 04/2024 PUT 105	3 125	7 812,50	0,00	-196 326,56
DJES BANKS 04/2024 PUT 110	-6 250	0,00	-15 625,00	436 281,25
DJES BANKS 04/2024 PUT 115	3 125	7 812,50	0,00	-283 582,81
DJES BANKS 04/2024 PUT 120	2 500	6 250,00	0,00	-453 732,50
<b>Sous-total 2.</b>		<b>21 875,00</b>	<b>-15 625,00</b>	<b>-497 360,62</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>				
CFD CBK COMMZB 1230	7 735	15 740,73	0,00	98 466,55
CFD NA BMW 1230	25 150	0,00	-57 053,75	2 690 044,00
CFD NA COMPASS 1230	5 103	9 976,08	0,00	138 654,53
CFD NATI LVMH M 1230	681	0,00	-2 627,17	567 749,70
CFD NAT RENAULT 1230	26 471	218 782,82	0,00	1 238 710,45
CFD NATX ALPHAB 1230	4 642	67 187,04	0,00	648 719,50
CFD NATX ANGLO 1230	46 967	113 854,37	0,00	1 072 228,68
CFD NATX APPLE 1230	4 098	0,00	-30 766,50	650 671,33
CFD NATX ARCELO 1230	17 739	17 094,67	0,00	451 546,25
CFD NATX ASML H 1230	1 871	39 090,99	0,00	1 669 306,20
CFD NATX BANCO 1230	65 974	44 598,42	0,00	298 301,44
CFD NATX BNP PA 1230	7 090	74 303,20	0,00	466 947,40
CFD NATX BP PLC 1230	164 776	60 891,25	0,00	955 371,23
CFD NATX CIE FI 1230	2 264	0,00	-1 795,68	320 020,56
CFD NATX DAIMLE 1230	42 206	7 175,02	0,00	3 115 224,86
CFD NATX ENI 1230	36 986	12 292,35	0,00	541 770,93
CFD NATX EQUINO 1230	11 603	24 510,24	0,00	283 625,59
CFD NATX FIAT C 1230	86 363	189 566,79	0,00	2 273 505,98

## Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
CFD NATX GLENCO 1230	208 092	125 073,52	0,00	1 059 505,80
CFD NATX HERMES 1230	66	2 340,57	0,00	156 156,00
CFD NATX ING GR 1230	19 688	50 322,53	0,00	300 163,25
CFD NATX KERING 1230	1 032	0,00	-31 565,78	378 073,20
CFD NATX L OREA 1230	723	0,00	-1 626,19	317 143,95
CFD NATX MICROS 1230	1 663	5 121,01	0,00	647 830,89
CFD NATX PORS A 1230	15 422	0,00	-4 009,72	757 528,64
CFD NATX REMY C 1230	1 428	4 746,67	0,00	133 432,32
CFD NATX REPSOL 1230	-8 418	0,00	-724,79	-129 973,92
CFD NATX SHELL 1230	66 262	109 477,35	0,00	2 034 478,62
CFD NATX SOCIET 1230	32 272	76 807,36	0,00	800 668,32
CFD NATX SODEXO 1230	-1 639	0,00	-2 280,18	-130 267,72
CFD NATX SWATCH 1230	882	656,38	0,00	189 864,61
CFD NATX TOTAL 1230	13 010	51 762,90	0,00	825 744,70
CFD NATX VOLKSW 1230	15 845	0,00	-39 612,50	1 946 399,80
CFD NA UNICREDI 1230	21 379	91 181,43	0,00	752 006,33
CFD RIO TINTO N 1230	33 481	0,00	-20 379,98	1 964 725,15
CFD RI RICARD N 1230	-880	0,00	-3 395,48	-131 956,00
<b>Sous-total 4.</b>		<b>1 412 553,69</b>	<b>-195 837,72</b>	<b>29 352 389,12</b>
<b>Total</b>		<b>10 687 518,34</b>	<b>-3 021 751,24</b>	<b>14 373 321,42</b>

(\*) 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	-472	0,00	-695 073,79	-56 452 893,52
EURO BOBL 0624	319	26 555,00	0,00	37 710 585,00
EURO BTP 0624	1 808	2 039 200,00	0,00	215 215 280,00
EURO BUND 0624	-1 534	0,00	-1 699 380,00	-204 581 910,00
EURO-OAT 0624	-185	0,00	-128 575,00	-23 710 525,00
EURO SCHATZ 0624	2 090	0,00	-12 990,00	220 897 325,00
FV CBOT UST 5 0624	5 891	1 676 506,31	0,00	584 007 591,87
JAP GOVT 10 0624	-54	0,00	-117 281,71	-48 182 959,46
TU CBOT UST 2 0624	3 499	0,00	-551 622,40	662 656 029,33
US 10YR NOTE 0624	-2 476	0,00	-1 625 759,55	-254 173 292,82
US TBOND 30 0624	-1 034	0,00	-1 790 444,16	-115 442 390,05
XEUR FGBX BUX 0624	-88	0,00	-69 120,00	-11 944 240,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>3 742 261,31</b>	<b>-6 690 246,61</b>	<b>1 005 998 600,35</b>
<b>2. Options</b>				
BBG CALC SOFR 3M 06/2024 CALL 96	720	16 666,67	0,00	5 375 683,33
BBG CALC SOFR 3M 06/2024 CALL 96.5	-720	0,00	-12 500,00	-3 004 058,33
BBG CALC SOFR 3M 06/2024 PUT 94.5	-360	0,00	-2 083,33	2 529 733,33
BBG CALC SOFR 3M 12/2024 CALL 96.5	1 440	300 000,00	0,00	44 222 850,00
BBG CALC SOFR 3M 12/2024 CALL 97	-1 440	0,00	-183 333,33	-25 133 850,00
BBG CALC SOFR 3M 12/2024 PUT 95	-306	0,00	-76 145,83	17 577 787,50
CBOT US TRES NT 2A 04/2024 CALL 103	540	35 156,25	0,00	13 602 886,75
CBOT US TRES NT 2A 04/2024 CALL 104	-540	0,00	-5 656,25	-2 454 656,26
CBOT US TRES NT 2A 04/2024 PUT 102.5	-180	0,00	-117 187,50	20 728 208,38
CBOT US TRES NT 5A 04/2024 PUT 106	-216	0,00	-24 218,75	3 746 640,62
EUREX EURO BUND 04/2024 CALL 136.5	450	0,00	-65 250,00	6 790 581,00
EUREX EURO BUND 04/2024 CALL 137.5	-450	42 750,00	0,00	-4 050 522,00
EUREX EURO BUND 04/2024 PUT 131.5	-180	90 000,00	0,00	4 789 146,60
LIFFE 3M EURIBOR 06/2024 CALL 97	450	0,00	-87 187,50	3 360 380,63
LIFFE 3M EURIBOR 06/2024 CALL 97.5	-450	50 625,00	0,00	-1 192 393,13
LIFFE 3M EURIBOR 09/2024 CALL 97.5	1 080	0,00	-171 000,00	18 272 520,00
LIFFE 3M EURIBOR 09/2024 CALL 98	-1 080	69 750,00	0,00	-6 786 936,00
LIFFE 3M EURIBOR 09/2024 PUT 96.5	-180	28 687,50	0,00	14 008 932,00
LIFFE 3M EURIBOR 12/2024 CALL 98	1 620	0,00	-101 250,00	31 027 151,25
LIFFE 3M EURIBOR 12/2024 CALL 98.5	-1 620	54 000,00	0,00	-12 175 211,25
LIFFE 3M EURIBOR 12/2024 PUT 96.5	-288	37 125,00	0,00	16 617 636,00
<b>Sous-total 2.</b>		<b>724 760,42</b>	<b>-845 812,49</b>	<b>147 852 510,42</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>4 467 021,73</b>	<b>-7 536 059,10</b>	<b>1 153 851 110,77</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>				
CME BRL/USD 0424	-1	0,00	-18 371,85	-18 557,87
CME BRL/USD 0524	1	18 256,62	0,00	18 442,13
<b>Sous-total 1.</b>		<b>18 256,62</b>	<b>-18 371,85</b>	<b>-115,74</b>
<b>2. Options</b>				
CADJPY C115 0524	-6 500 000	0,00	-3 219,44	-342 355,66
CADJPY P95 0524	32 500 000	5,19	0,00	-155,64
CHFJPY C175 0524	-9 300 000	0,00	-5 472,94	-473 292,33
CHFJPY C175 0924	-6 250 000	0,00	-43 042,56	-1 328 848,71
CHFJPY P140 0924	46 500 000	31 920,95	0,00	-432 005,50
CHFJPY P145 0524	-27 900 000	0,00	-56,47	415,77
CHFJPY P145 0524	55 800 000	112,94	0,00	-831,54
CHFJPY P145 0524	-55 800 000	0,00	-112,94	831,54
CHFJPY P145 0924	-93 000 000	0,00	-118 944,14	2 583 144,63
CHFJPY P150 0524	27 900 000	1 022,24	0,00	-19 234,42
CHFJPY P150 0524	-111 600 000	0,00	-4 088,96	76 937,67
CHFJPY P150 0524	55 800 000	2 044,48	0,00	-38 468,84
CHFJPY P150 0924	46 500 000	110 557,09	0,00	-3 098 818,14
CHFJPY P155 0524	55 800 000	14 702,35	0,00	-640 948,29
EURCHF C1 0624	62 500 000	44 429,28	0,00	4 674 973,02
EURCHF P0.94 0624	-6 250 000	0,00	-6 885,93	665 767,67
EURJPY P145 0424	48 500 000	19,35	0,00	-1 377,60
EURUSD C1.15 0624	46 500 000	4 127,47	0,00	286 809,24
USDCAD P1.3 0524	31 250 000	1 785,23	0,00	-157 691,34
USDCHF Co.91 0524	48 750 000	130 101,11	0,00	11 377 453,48
USDCHF Co.92 0824	46 875 000	139 064,48	0,00	7 071 912,68
USDCHF P0.85 0524	8 125 000	594,23	0,00	-30 649,33
USDCHF P0.85 0524	-8 125 000	0,00	-594,23	30 649,33
USDCHF P0.85 0824	-6 250 000	0,00	-17 604,46	805 698,77
USDMXN C19 0524	47 500 000	108,56	0,00	17 129,87
USDMXN C20 0424	62 000 000	0,00	0,00	0,00
USDTRY C 40 11/24	-81 250	0,00	-47 856,51	-222 974,13
USDTRY C42 0325	-93 750	0,00	-64 123,67	-170 693,30
USDTRY P 27.5 11/24	812 500	954,31	0,00	-5 772,84
USDTRY P33 0325	937 500	9 736,72	0,00	-195 216,51
USDZAR C20.15 0424	-8 125 000	0,00	-5 627,86	-389 673,67
<b>Sous-total 2.</b>		<b>491 285,98</b>	<b>-317 630,11</b>	<b>20 042 715,88</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>509 542,60</b>	<b>-336 001,96</b>	<b>20 042 600,14</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>				
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 - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
DJE 600 OIL G 0624	737	609 012,50	0,00	13 407 872,50
DJS TECH FUT 0624	-302	94 060,00	0,00	-13 021 485,00
NIKKEI 225 0624	-316	0,00	-609 948,45	-39 032 967,36
OSE TOPIX FUT 0624	230	1 113 985,95	0,00	38 896 750,50
XEUR FSMI SWI 0624	-10	0,00	-5 612,95	-1 195 425,34
<b>Sous-total 1.</b>		<b>1 817 058,45</b>	<b>-615 561,40</b>	<b>-945 254,70</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>1 817 058,45</b>	<b>-615 561,40</b>	<b>-945 254,70</b>

(\*) 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	1,68	0,00	EUR	2 225,95	USD	-2 224,27	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/A/EUR/USD/240412	0,00	-21,21	EUR	4 827,22	USD	-4 848,43	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/A/EUR/USD/240412	0,00	-6,60	EUR	1 504,46	USD	-1 511,06	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/V/EUR/USD/240412	18 294,45	0,00	USD	1 235 234,48	EUR	-1 216 940,03	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/V/EUR/USD/240412	53,02	0,00	USD	3 997,61	EUR	-3 944,59	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/V/EUR/USD/240412	34,12	0,00	USD	15 155,68	EUR	-15 121,56	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/V/EUR/USD/240412	186,06	0,00	USD	14 028,14	EUR	-13 842,08	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/V/EUR/USD/240412	5 389,57	0,00	USD	363 908,31	EUR	-358 518,74	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/V/EUR/USD/240412	24,17	0,00	USD	2 918,79	EUR	-2 894,62	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/V/EUR/USD/240412	9,91	0,00	USD	4 402,58	EUR	-4 392,67	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G2/V/EUR/USD/240412	82,78	0,00	USD	9 996,13	EUR	-9 913,35	FR0013055209 FR0013055217 FR0013393303
G5/A/EUR/CHF/240412	10,85	0,00	EUR	1 380,04	CHF	-1 369,19	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/A/EUR/CHF/240412	10,57	0,00	EUR	1 156,79	CHF	-1 146,22	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311



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	0,00	-11,33	EUR	2 220,72	CHF	-2 232,05	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/A/EUR/CHF/240412	0,00	-132,78	EUR	30 859,94	CHF	-30 992,72	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/A/EUR/CHF/240412	26,65	0,00	EUR	3 390,86	CHF	-3 364,21	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-23,21	CHF	11 583,88	EUR	-11 607,09	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-4 750,60	CHF	311 906,02	EUR	-316 656,62	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-14 921,50	CHF	979 605,24	EUR	-994 526,74	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-120,33	CHF	10 255,84	EUR	-10 376,17	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-7,47	CHF	3 725,67	EUR	-3 733,14	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-29,09	CHF	2 485,89	EUR	-2 514,98	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-91,07	CHF	7 780,57	EUR	-7 871,64	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311

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	-39,02	CHF	3 314,58	EUR	-3 353,60	FR0011061779 FR0011973643 FR0013318110 FR0013393311
<b>Total</b>	<b>24 123,83</b>	<b>-20 154,21</b>		<b>3 027 865,39</b>		<b>-3 023 895,77</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)	438 557 348,01
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	2 411 371,85
Total instruments financiers à terme - actions	7 665 767,10
Total instruments financiers à terme - taux	-3 069 037,37
Total instruments financiers à terme - change	173 540,64
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	1 201 497,05
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	3 969,62
Autres actifs (+)	148 571 508,51
Autres passifs (-)	-82 113 567,01
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>513 402 398,40</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MODERATO FCP EUR-I(C)	EUR	180,2990	106 178,27
Part H2O MODERATO FCP EUR-N(C)	EUR	45 428,0709	115,59
Part H2O MODERATO FCP EUR-R(C)	EUR	4 467 746,8927	108,79
Part H2O MODERATO FCP HCHF-I(C)	CHF	4,3742	63 927,78
Part H2O MODERATO FCP HCHF-R(C)	CHF	9 000,1640	107,97
Part H2O MODERATO FCP HUSD-I(C)	USD	20,1836	67 639,52
Part H2O MODERATO FCP HUSD-R(C)	USD	3 543,3143	113,38



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