

OPCVM de droit français

H₂O ADAGIO SP

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

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	9 949 609,78
b) Avoirs bancaires	3 126 471,15
c) Autres actifs détenus par l'OPC	71 122 158,01
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	84 198 238,94
e) Passif	-73 196 454,56
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	11 001 784,38

(*) 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 SP EUR I(C/D) en EUR	D	499 155,92	3 141,6718	158,88
H2O ADAGIO SP HAUD-I(C) en AUD	C	335 947,90	1 016 311,9315	0,33
H2O ADAGIO SP HCHF-I(C) en CHF	C	43 495,86	237,5618	183,09
H2O ADAGIO SP HCHF-N(C) en CHF	C	148,72	460,0002	0,32
H2O ADAGIO SP HCHF-R(C) en CHF	C	25 594,67	69 519,1605	0,36
H2O ADAGIO SP HCHF SR en CHF	C	2 317,40	7 265,4239	0,31
H2O ADAGIO SP HGBP I-(B)-(C) en GBP	C	197 157,53	542 714,7603	0,36
H2O ADAGIO SP HGBP-I(C) en GBP	C	318 897,89	1 517,9670	210,08
H2O ADAGIO SP HGBP R(C) en GBP	C	966,74	2 333,5233	0,41
H2O ADAGIO SP HJPY I en JPY	C	148 803 116,59	4 410 199,8912	33,74
H2O ADAGIO SP HSGD-R(C) en SGD	C	1 691,43	4 215,5066	0,40
H2O ADAGIO SP HSGD SR en SGD	C	2 191,91	6 512,8318	0,33
H2O ADAGIO SP HUSD-I(C) en USD	C	44 264,91	205,7087	215,18
H2O ADAGIO SP HUSD-R(C) en USD	C	51 542,14	121 440,9616	0,42
H2O ADAGIO SP HUSD SR en USD	C	14 522,34	40 708,1922	0,35
H2O ADAGIO SP I en EUR	C	2 866 142,24	12 695,9624	225,75
H2O ADAGIO SP N(C) en EUR	C	185 101,00	555 566,9234	0,33
H2O ADAGIO SP Q(C) en EUR	C	63 805,89	1 041,0000	61,29
H2O ADAGIO SP R en EUR	C	2 612 066,96	6 063 046,5047	0,43
H2O ADAGIO SP SR(EUR) en EUR	C	2 879 081,17	9 129 849,7482	0,31

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.	12,82	1,67
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.	28,87	3,77
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.	48,75	6,37

(*) 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	1 410 018,43	12,82	1,67
Dollar Us	USD	3 175 925,93	28,87	3,77
TOTAL		4 585 944,36	41,68	5,45

(*) 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 (**)
ILES CAIMANS	28,87	3,77
PAYS-BAS	12,82	1,67
TOTAL	41,68	5,45

(*) 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	0,00	0,00
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	48,75	6,37
TOTAL	48,75	6,37

(*) 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.	0,00	0,00
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.	0,00	0,00
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	1 188 965,51

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	H2O ADAGIO SP EUR I(C/D)			
Dividendes à verser				
	H2O ADAGIO SP 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
Part H2O ADAGIO SP EUR I(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-116 562,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,59
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HAUD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-47 149,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,66
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-10 486,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,72
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
Part H2O ADAGIO SP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-35,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,66
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-5 984,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HCHF SR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-543,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,46
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HGBP I-(B)-(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-54 253,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,76
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
Part H2O ADAGIO SP HGBP-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-88 399,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,77
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HGBP R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-261,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,63
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HJPY I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-204 632,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,35
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-268,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,34
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
Part H2O ADAGIO SP HSGD SR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-331,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,25
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
Part H2O ADAGIO SP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-9 241,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,29
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-10 701,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,09
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP HUSD SR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-2 923,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,02
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
Part H2O ADAGIO SP I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-669 302,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,59
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-43 058,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,55
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP Q(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-14 963,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,67
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO SP R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-592 531,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,37
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
Part H2O ADAGIO SP SR(EUR)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-643 368,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	-17,32
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

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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			97 527,26	0,89
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			17,00	0,00
Textiles, habillement et produits de luxe			17,00	0,00
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	17 000 000	17,00	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			97 510,26	0,89
Equipements et fournitures médicaux			45,09	0,00
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	45 087 397	45,09	0,00
Services aux entreprises			97 465,17	0,89
SIMBIO (SIMBIO HOLDINGS LIMITED) WR 05-09-27	USD	235 381	97 465,17	0,89
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			9 852 082,52	89,55
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			4 585 927,36	41,68
Gestion immobilière et développement			0,45	0,00
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	45 000 000	0,45	0,00
Media			0,20	0,00
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	EUR	20 000 000	0,20	0,00
Pétrole et gaz			0,78	0,00
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	78 000 000	0,78	0,00
Services financiers diversifiés			3 175 925,93	28,86
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18-09-23	USD	7 000 000	3 175 925,93	28,86
Textiles, habillement et produits de luxe			1 410 000,00	12,82
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	47 000 000	1 410 000,00	12,82
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			5 266 155,16	47,87
Services financiers diversifiés			5 266 155,16	47,87
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	40 800 000	0,41	0,00
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	EUR	38 000 000	0,38	0,00
TENNOR HOLDING BV 4.5% 17-01-26	EUR	175 538 478,92	5 266 154,37	47,87
Total			9 949 609,78	90,44

(*) 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 (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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	-430,20	EUR	46 306,84	USD	-46 737,04	FR0013534930 FR0013534955 FR0013535093
G2/A/EUR/USD/240412	0,00	-135,32	EUR	14 565,61	USD	-14 700,93	FR0013534930 FR0013534955 FR0013535093
G2/A/EUR/USD/240412	0,00	-507,16	EUR	54 591,91	USD	-55 099,07	FR0013534930 FR0013534955 FR0013535093
G2/V/EUR/USD/240412	349,87	0,00	USD	27 787,43	EUR	-27 437,56	FR0013534930 FR0013534955 FR0013535093
G2/V/EUR/USD/240412	1 089,59	0,00	USD	86 603,64	EUR	-85 514,05	FR0013534930 FR0013534955 FR0013535093
G2/V/EUR/USD/240412	1 277,18	0,00	USD	101 512,24	EUR	-100 235,06	FR0013534930 FR0013534955 FR0013535093
G3/A/EUR/JPY/240412	7 296,42	0,00	EUR	968 648,05	JPY	-961 351,63	FR0013535036
G3/V/EUR/JPY/240412	0,00	-31 760,50	JPY	1 861 878,21	EUR	-1 893 638,71	FR0013535036
G4/A/EUR/GBP/240412	0,00	-136,09	EUR	266 477,16	GBP	-266 613,25	FR0013534989 FR0013534997 FR0013535135
G4/A/EUR/GBP/240412	0,00	-223,13	EUR	436 925,24	GBP	-437 148,37	FR0013534989 FR0013534997 FR0013535135
G4/A/EUR/GBP/240412	0,00	-0,67	EUR	1 283,62	GBP	-1 284,29	FR0013534989 FR0013534997 FR0013535135
G4/V/EUR/GBP/240412	0,37	0,00	GBP	2 413,28	EUR	-2 412,91	FR0013534989 FR0013534997 FR0013535135
G4/V/EUR/GBP/240412	123,37	0,00	GBP	810 049,13	EUR	-809 925,76	FR0013534989 FR0013534997 FR0013535135
G4/V/EUR/GBP/240412	75,71	0,00	GBP	497 154,97	EUR	-497 079,26	FR0013534989 FR0013534997 FR0013535135

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	580,94	0,00	EUR	50 946,40	CHF	-50 365,46	FR0013534948 FR0013534963 FR0013535069 FR0013535119
G5/A/EUR/CHF/240412	329,75	0,00	EUR	28 917,77	CHF	-28 588,02	FR0013534948 FR0013534963 FR0013535069 FR0013535119
G5/A/EUR/CHF/240412	30,13	0,00	EUR	2 645,40	CHF	-2 615,27	FR0013534948 FR0013534963 FR0013535069 FR0013535119
G5/A/EUR/CHF/240412	1,92	0,00	EUR	168,46	CHF	-166,54	FR0013534948 FR0013534963 FR0013535069 FR0013535119
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-81,59	CHF	4 904,33	EUR	-4 985,92	FR0013534948 FR0013534963 FR0013535069 FR0013535119
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-5,21	CHF	312,79	EUR	-318,00	FR0013534948 FR0013534963 FR0013535069 FR0013535119
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-1 552,42	CHF	93 326,92	EUR	-94 879,34	FR0013534948 FR0013534963 FR0013535069 FR0013535119
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-896,35	CHF	53 886,08	EUR	-54 782,43	FR0013534948 FR0013534963 FR0013535069 FR0013535119
GA/A/EUR/AUD/240412	0,00	-371,19	EUR	232 918,85	AUD	-233 290,04	FR0013535002
GA/V/EUR/AUD/240412	0,00	-734,80	AUD	437 574,90	EUR	-438 309,70	FR0013535002
GS/A/EUR/SGD/240412	0,01	0,00	EUR	1 359,83	SGD	-1 359,82	FR0013534922 FR0013535085
GS/A/EUR/SGD/240412	0,01	0,00	EUR	1 609,56	SGD	-1 609,55	FR0013534922 FR0013535085
GS/V/EUR/SGD/240412	0,00	-5,71	SGD	2 513,47	EUR	-2 519,18	FR0013534922 FR0013535085
GS/V/EUR/SGD/240412	0,00	-7,06	SGD	3 104,52	EUR	-3 111,58	FR0013534922 FR0013535085

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 (*)	
Total	11 155,27	-36 847,40		6 090 386,61		-6 116 078,74	

(*) 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)	9 949 609,78
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-25 692,13
Autres actifs (+)	74 237 473,89
Autres passifs (-)	-73 159 607,16
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	11 001 784,38

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O ADAGIO SP EUR I(C/D)	EUR	3 141,6718	158,88
Part H2O ADAGIO SP HAUD-I(C)	AUD	1 016 311,9315	0,33
Part H2O ADAGIO SP HCHF-I(C)	CHF	237,5618	183,09
Part H2O ADAGIO SP HCHF-N(C)	CHF	460,0002	0,32
Part H2O ADAGIO SP HCHF-R(C)	CHF	69 519,1605	0,36
Part H2O ADAGIO SP HCHF SR	CHF	7 265,4239	0,31
Part H2O ADAGIO SP HGBP I-(B)-(C)	GBP	542 714,7603	0,36
Part H2O ADAGIO SP HGBP-I(C)	GBP	1 517,9670	210,08
Part H2O ADAGIO SP HGBP R(C)	GBP	2 333,5233	0,41
Part H2O ADAGIO SP HJPY I	JPY	4 410 199,8912	33,74
Part H2O ADAGIO SP HSGD-R(C)	SGD	4 215,5066	0,40
Part H2O ADAGIO SP HSGD SR	SGD	6 512,8318	0,33
Part H2O ADAGIO SP HUSD-I(C)	USD	205,7087	215,18
Part H2O ADAGIO SP HUSD-R(C)	USD	121 440,9616	0,42
Part H2O ADAGIO SP HUSD SR	USD	40 708,1922	0,35
Part H2O ADAGIO SP I	EUR	12 695,9624	225,75
Part H2O ADAGIO SP N(C)	EUR	555 566,9234	0,33
Part H2O ADAGIO SP Q(C)	EUR	1 041,0000	61,29
Part H2O ADAGIO SP R	EUR	6 063 046,5047	0,43
Part H2O ADAGIO SP SR(EUR)	EUR	9 129 849,7482	0,31

ERRATUM

Erratum au rapport semi-annuel au 28/03/24 du fonds H2O ADAGIO SP :

Une erreur a été identifiée en date du 03/06/24 en page 15 du rapport ; les titres « TENNOR HOLDING BV 4.5% 17-01-26 » auraient dû être classifiés dans la catégorie des « Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé », au lieu de : « Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé ».

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			5 363 681,63	48,76
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			17,00	0,00
Textiles, habillement et produits de luxe			17,00	0,00
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	17 000 000	17,00	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			5 363 664,63	48,76
Equipements et fournitures médicaux			45,09	0,00
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	45 087 397	45,09	0,00
Services aux entreprises			97 465,17	0,89
SIMBIO (SIMBIO HOLDINGS LIMITED) WR 05-09-27	USD	235 381	97 465,17	0,89
Services financiers diversifiés			5 266 154,37	47,87
TENNOR HOLDING BV 4.5% 17-01-26	EUR	175 538 478,92	5 266 154,37	47,87



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