

OPCVM de droit français

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

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 28 juin 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	1 120 598 881,12
b) Avoirs bancaires	85 710 968,25
c) Autres actifs détenus par l'OPC	317 937 081,56
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 524 246 930,93
e) Passif	-199 665 233,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 324 581 697,42

(\*) 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 MULTIBONDS 3DHUSD-R (C) en USD	C	4 386 464,91	46 246,132	94,85
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C) en CHF	C	9 021 102,73	74,0123	121 886,53
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C) en CHF	C	2 801 781,99	15 093,2678	185,63
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C) en CHF	C	8 213 638,94	79 383,2196	103,46
H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C) en SGD	C	0,06	0,0009	66,66
H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C) en SGD	C	3 887 332,94	34 712,6349	111,98
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C) en USD	C	42 776 660,30	253,2699	168 897,52
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C) en USD	C	40 171 799,43	337 338,8825	119,08
H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C) en EUR	C	119 804 253,07	467,4669	256 283,92
H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C) en SGD	C	6,04	0,0001	60 400,00
H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C) en USD	C	5 029 866,36	22,6846	221 730,44
H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C) en EUR	C	47 702 888,90	275 357,3748	173,23
H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C) en EUR	C	7 983 159,48	268,1892	29 766,89
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D) en EUR	D	22 386 668,34	428 440,8322	52,25
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C) en EUR	C	1 010 222 171,12	9 083 685,6068	111,21
H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C) en SGD	C	3 019 691,75	11 590,1662	260,53
H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C) en USD	C	5 080 870,04	21 698,3582	234,15

## Eléments du portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	12,27	10,67
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.	72,33	62,85
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.	0,66	0,57

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

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

## Répartition des actifs du A), B), C), D) du portefeuille titres, par devise

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Peso Mexicain	MXN	630 372 029,27	47,59	41,36
Dollar Us	USD	212 992 396,69	16,08	13,97
Euro	EUR	130 365 062,22	9,84	8,55
Rand	ZAR	122 054 466,29	9,21	8,01
Rouble Russe	RUB	24 786 141,82	1,87	1,63
Livre Sterling	GBP	28 784,83	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>1 120 598 881,12</b>	<b>84,60</b>	<b>73,52</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 (**)
MEXIQUE	50,50	43,89
AFRIQUE DU SUD	9,21	8,01
ITALIE	8,98	7,80
RUSSIE	4,38	3,80
VENEZUELA	3,98	3,46
FRANCE	2,02	1,76
UKRAINE	1,64	1,42
ISRAEL	0,88	0,76
ESPAGNE	0,74	0,64
CHINE	0,43	0,38
EGYPTE	0,36	0,31
BRESIL	0,36	0,31
SENEGAL	0,34	0,29
BELGIQUE	0,29	0,25
ETATS-UNIS	0,24	0,21
PORTUGAL	0,23	0,20
GRECE	0,01	0,01
ROYAUME-UNI	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>84,60</b>	<b>73,52</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	0,66	0,57
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>0,66</b>	<b>0,57</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.	491 836 368,97	723 440 584,38
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.	2 259 563 759,31	2 489 517 314,17
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	0,00

## Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
21/05/2024	H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	9,03	0,00	9,03
<b>Dividendes à verser</b>				
	H2O MULTIBONDS FCP REUR(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

	28/06/2024
<b>Part H2O MULTIBONDS 3DHUSD-R (C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-55 706,83
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-1,57
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	93,41
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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	29,84
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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	80,16
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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)</b>	
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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	3,47
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

« 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. »



	28/06/2024
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-351,99
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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	14,47
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	366,21
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	5,37
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	5,37
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,23
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-3,91
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	633,08
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	633,08
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	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.»

	28/06/2024
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)</b>	
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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)</b>	
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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	3 931,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	3 931,69
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	2,62
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-1,98
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

« 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)

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

### a) Titres et matières premières prêtés

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

(\*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

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

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

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

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

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

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

### e) Type et qualité des garanties (collatéral)

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

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

### f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

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

**g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches**

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

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

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

**i) Données sur la réutilisation des garanties**

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

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

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

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

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

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

#### l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

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

#### e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

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

#### i) Données sur la réutilisation des garanties

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

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

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

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

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

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

#### l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

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

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

## Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>1 093 804 797,32</b>	<b>82,58</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 093 804 797,32</b>	<b>82,58</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>23 009 729,92</b>	<b>1,74</b>
BCO ESPI 4.75% 15-01-18 EMTN DEFAULT	EUR	6 000 000	1 320 000,00	0,10
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	4 000 000	3 840 465,46	0,29
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	10 000 000	9 758 239,67	0,74
NOVO BAN 0.0% 08-05-17 EMTN DEFAULT	EUR	6 800 000	1 496 000,00	0,11
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	6 400 000	6 595 024,79	0,50
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	24 300 000	0,00	0,00
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>8 975 669,24</b>	<b>0,68</b>
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25% 16-07-25	RUB	600 000 000	5 742 116,00	0,44
INTL FINANCE CORP IFC 7.25% 12-11-24	RUB	300 000 000	3 233 553,24	0,24
<b>Métaux et minerais</b>			<b>281 922,65</b>	<b>0,02</b>
TAGUS SOCIED DE TITULARIZACAO CREDITOS E1R+1.95% 12-05-25	EUR	5 500 000	281 922,65	0,02
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>65 462 194,37</b>	<b>4,94</b>
PDVSA 9 11/17/21 DEFAULT	USD	8 610 600	1 036 003,61	0,08
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	12 265 800	1 390 753,46	0,10
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	9 743 800	1 098 615,15	0,08
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	70 167 642	7 979 502,88	0,60
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	55 745 207	6 268 117,47	0,47
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22 DEFAULT	USD	23 472 500	3 243 333,36	0,24
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-05-35 DEFAULT	USD	44 229 200	5 849 768,23	0,44
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	10 000 000	9 776 067,18	0,74
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	4 700 000	4 280 365,76	0,32
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	20 500 000	14 548 459,43	1,12
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02-06-29	USD	10 800 000	9 991 207,84	0,75
<b>Services aux collectivités</b>			<b>996 049 474,32</b>	<b>75,20</b>
BRAZIL 5 01/27/45	USD	6 400 000	4 772 091,34	0,36
EGYPT GOUVERNEMENT INTL BOND 8.875% 29-05-50	USD	6 600 000	4 748 646,37	0,36
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	7 590	7 867,03	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	8 925	9 147,15	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND AUTRE V 15-10-42	EUR	54 791 400	158 347,15	0,01
ISRAEL GOVERNMENT INTL BOND 0.625% 18-01-32	EUR	15 000 000	11 642 470,49	0,88
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	2 200 000	1 566 925,13	0,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	19 500 000	19 556 457,30	1,48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	12 000 000	11 877 135,74	0,90
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	32 100 000	32 162 642,36	2,43
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 06-05-51	USD	71 000 000	47 139 239,43	3,56
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	MXN	37	189,00	0,00

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	17 185 310	79 533 956,93	6,00
MEXICAN BONOS 7.75% 13-11-42	MXN	19 610 000	81 470 750,73	6,15
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	28 706 221	127 216 761,89	9,60
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	38 299 431	175 736 375,89	13,27
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	29 310 000	124 757 364,69	9,42
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	8 610 029	41 656 630,14	3,14
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	3 037 000 000	122 054 466,29	9,21
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	33 200 000	17 972 529,97	1,36
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	346 360 000	670 973,93	0,05
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	775 140 000	1 377 025,80	0,10
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	9 046 547 000	2 404 275,66	0,18
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	498 300 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-05-29	RUB	624 000 000	961 858,25	0,07
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-07-31	RUB	1 150 000 000	2 016 714,78	0,15
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	570 883 000	944 633,08	0,07
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	2 811 170 000	5 066 826,09	0,38
RUSSIAN FEDERATION 5.625% 04/04/2042	USD	3 000 000	2 007 599,72	0,15
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	32 000 000	22 180 861,00	1,67
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	1 279 840 000	2 368 164,99	0,18
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 13-03-48	USD	6 400 000	4 447 649,17	0,34
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	11 550 000	3 298 333,50	0,25
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	36 500 000	10 600 069,98	0,80
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	16 800 000	4 842 883,14	0,37
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-28	USD	1 300 000	375 341,26	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	9 000 000	2 597 256,82	0,20
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 22-01-44	GBP	3 000	2 978,01	0,00
VENEZUELA 12.75% 23/08/2022 *USD DEFAULT	USD	15 650 800	2 727 043,29	0,21
VENEZUELA 7.65% 21/04/25 USD DEFAULT	USD	13 849 000	2 063 232,87	0,16
VENEZUELA 8.25% 13-10-24 DEFAULT	USD	21 079 700	3 176 067,14	0,24
VENEZUELA 9.25% 07/05/23 *USD DEFAULT	USD	22 883 300	3 598 555,05	0,27
VENEZUELA 9.25% 09/27 DEFAULT	USD	17 909 000	3 127 119,44	0,24
VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.75% 21-10-26 DEFA	USD	28 662 300	5 073 768,66	0,38
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31 DEFAULT	USD	28 258 800	4 905 047,41	0,37
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 13-01-34 DEFAULT	USD	896 000	160 063,60	0,01
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-03-38 DEFAULT	USD	7 320 500	1 015 136,66	0,08
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>25 806,82</b>	<b>0,00</b>
MANSARD MORTGAGES 2006 1 L3RGBP+0.3193% 15-10-48	GBP	750 000	25 806,82	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>26 794 083,80</b>	<b>2,02</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>26 794 083,80</b>	<b>2,02</b>
<b>Services aux collectivités</b>			<b>26 794 083,80</b>	<b>2,02</b>
FRENCH REPUBLIC ZCP 11-09-24	EUR	27 000 000	26 794 083,80	2,02

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>8 682 841,63</b>	<b>0,66</b>
<b>OPCVM</b>			<b>8 682 841,63</b>	<b>0,66</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>8 682 841,63</b>	<b>0,66</b>
H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	EUR	10 000	1 067 700,00	0,08
H2O EUROSOVEREIGN PART I C	EUR	19 481,7844	2 486 070,51	0,19
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 125 600,16	0,08
H2O MULTIASIA PART I C USD	USD	48 000	4 003 470,96	0,31
<b>Total</b>			<b>1 129 281 722,75</b>	<b>85,26</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).



## 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/20240730	1 946 001,05	0,00	AUD	164 723 401,40	USD	-162 777 400,35
A/AUD/USD/20240730	47 955,74	0,00	AUD	6 859 577,57	USD	-6 811 621,83
A/AUD/USD/20240730	94 722,95	0,00	AUD	13 719 155,14	USD	-13 624 432,19
A/AUD/USD/20240730	1 937 402,29	0,00	AUD	164 692 221,50	USD	-162 754 819,21
A/CHF/ZAR/20240730	0,00	-82 700,34	CHF	7 308 248,24	ZAR	-7 390 948,58
A/CHF/ZAR/20240730	0,00	-26 753,02	CHF	6 786 230,51	ZAR	-6 812 983,53
A/CHF/ZAR/20240730	0,00	-19 634,22	CHF	7 308 248,24	ZAR	-7 327 882,46
A/CHF/ZAR/20240730	76 917,36	0,00	CHF	7 308 248,24	ZAR	-7 231 330,88
A/CHF/ZAR/20240730	76 983,37	0,00	CHF	6 681 826,96	ZAR	-6 604 843,59
A/EUR/CHF/20240730	1 092 140,78	0,00	EUR	132 341 816,29	CHF	-131 249 675,51
A/EUR/CHF/20240730	114 675,55	0,00	EUR	20 985 866,04	CHF	-20 871 190,49
A/EUR/CHF/20240730	2 933 698,63	0,00	EUR	265 433 049,65	CHF	-262 499 351,02
A/EUR/CHF/20240730	0,00	-1 064 708,97	EUR	260 126 298,77	CHF	-261 191 007,74
A/EUR/CHF/20240730	0,00	-1 041 836,04	EUR	260 159 555,37	CHF	-261 201 391,41
A/EUR/CHF/20240730	984 248,72	0,00	EUR	132 285 842,61	CHF	-131 301 593,89
A/EUR/CHF/20240730	1 692 566,69	0,00	EUR	260 264 811,12	CHF	-258 572 244,43
A/EUR/CZK/20240730	610 979,18	0,00	EUR	45 050 099,98	CZK	-44 439 120,80
A/EUR/HUF/20240730	0,00	-16 495,95	EUR	4 009 515,67	HUF	-4 026 011,62
A/EUR/NOK/20240730	0,00	-2 409,58	EUR	558 428,17	NOK	-560 837,75
A/EUR/PLN/20240730	0,00	-197 514,45	EUR	30 045 029,36	PLN	-30 242 543,81
A/EUR/USD/20240730	0,00	-42 195,82	EUR	55 941 009,22	USD	-55 983 205,04
A/IDR/USD/20240716	0,00	-378 769,49	IDR	29 108 985,24	USD	-29 487 754,73
A/IDR/USD/20240716	0,00	-378 769,49	IDR	29 108 985,24	USD	-29 487 754,73
A/USD/BRL/20240702	572 264,39	0,00	USD	22 689 622,69	BRL	-22 117 358,30
A/USD/BRL/20240702	2 570 179,88	0,00	USD	86 562 150,25	BRL	-83 991 970,37
A/USD/BRL/20240702	635 846,77	0,00	USD	22 753 205,07	BRL	-22 117 358,30
A/USD/BRL/20240702	1 066 911,95	0,00	USD	43 809 140,94	BRL	-42 742 228,99
A/USD/CAD/20240730	0,00	-1 113 606,18	USD	273 271 856,30	CAD	-274 385 462,48
A/USD/CLP/20240705	232 000,65	0,00	USD	6 718 288,37	CLP	-6 486 287,72
A/USD/CLP/20240705	0,00	-85 126,75	USD	77 846 901,61	CLP	-77 932 028,36
A/USD/CLP/20240715	145 225,20	0,00	USD	6 812 369,34	CLP	-6 667 144,14
A/USD/CNH/20240730	1 799,23	0,00	USD	295 742,09	CNH	-293 942,86
A/USD/IDR/20240918	15 115,07	0,00	USD	4 671 265,10	IDR	-4 656 150,03
A/USD/ILS/20240730	953 598,79	0,00	USD	105 572 793,84	ILS	-104 619 195,05
A/USD/ILS/20240730	1 109 545,07	0,00	USD	105 728 740,12	ILS	-104 619 195,05
A/USD/SGD/20240730	6 322,10	0,00	USD	2 760 194,73	SGD	-2 753 872,63
A/USD/SGD/20240730	66 214,19	0,00	USD	74 351 928,48	SGD	-74 285 714,29
A/USD/SGD/20240730	770 370,92	0,00	USD	149 307 376,08	SGD	-148 537 005,16

## 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/SGD/20240730	142 533,22	0,00	USD	74 393 824,10	SGD	-74 251 290,88
A/USD/THB/20240730	0,00	-22 500,48	USD	13 033 518,31	THB	-13 056 018,79
A/USD/TWD/20240702	661 091,70	0,00	USD	7 998 133,88	TWD	-7 337 042,18
A/USD/TWD/20240703	2 971 202,44	0,00	USD	35 987 892,24	TWD	-33 016 689,80
A/USD/TWD/20240703	889 853,81	0,00	USD	16 233 455,83	TWD	-15 343 602,02
A/USD/TWD/20240809	261 974,92	0,00	USD	39 935 821,17	TWD	-39 673 846,25
A/USD/TWD/20240809	0,00	-205 048,16	USD	31 009 105,80	TWD	-31 214 153,96
A/USD/TWD/20240812	917 463,18	0,00	USD	50 176 700,96	TWD	-49 259 237,78
A/USD/ZAR/20240730	252 552,30	0,00	USD	13 089 967,80	ZAR	-12 837 415,50
A/USD/ZAR/20240730	73 809,21	0,00	USD	6 544 983,90	ZAR	-6 471 174,69
A/USD/ZAR/20240730	4 176,66	0,00	USD	6 544 983,90	ZAR	-6 540 807,24
A/USD/ZAR/20240730	0,00	-3 010,45	USD	7 479 981,60	ZAR	-7 482 992,05
V/EUR/CHF/20240730	0,00	-143 758,74	CHF	20 871 190,49	EUR	-21 014 949,23
V/EUR/HUF/20240715	0,00	-900 872,94	HUF	65 123 757,68	EUR	-66 024 630,62
V/EUR/HUF/20240730	348 979,18	0,00	HUF	98 021 396,47	EUR	-97 672 417,29
V/EUR/HUF/20240730	110 841,41	0,00	HUF	98 021 269,86	EUR	-97 910 428,45
V/EUR/SEK/20240730	0,00	-5 822,32	SEK	651 982,38	EUR	-657 804,70
V/EUR/USD/20240730	637 680,37	0,00	USD	307 118 264,52	EUR	-306 480 584,15
V/EUR/USD/20240730	46 390,57	0,00	USD	18 661 068,35	EUR	-18 614 677,78
V/EUR/USD/20240730	4 443,66	0,00	USD	60 083 358,99	EUR	-60 078 915,33
V/EUR/USD/20240730	2 565,43	0,00	USD	20 028 870,54	EUR	-20 026 305,11
V/EUR/USD/20240730	306 693,16	0,00	USD	287 287 147,19	EUR	-286 980 454,03
V/EUR/USD/20240730	230 640,96	0,00	USD	279 916 025,19	EUR	-279 685 384,23
V/EUR/USD/20240730	3 672,15	0,00	USD	4 665 267,09	EUR	-4 661 594,94
V/EUR/USD/20240730	2 188,88	0,00	USD	2 332 633,54	EUR	-2 330 444,66
V/GBP/USD/20240730	712 327,26	0,00	USD	268 421 942,81	GBP	-267 709 615,55
V/GBP/USD/20240730	2 347 920,80	0,00	USD	199 358 793,61	GBP	-197 010 872,81
V/GBP/USD/20240730	327 840,53	0,00	USD	114 989 753,95	GBP	-114 661 913,42
V/USD/BRL/20240702	0,00	-6 499 976,74	BRL	83 991 970,37	USD	-90 491 947,11
V/USD/BRL/20240702	0,00	-1 921 906,26	BRL	31 842 631,16	USD	-33 764 537,42
V/USD/BRL/20240702	0,00	-444 136,56	BRL	7 020 290,78	USD	-7 464 427,34
V/USD/BRL/20240702	0,00	-2 585 415,38	BRL	34 047 505,36	USD	-36 632 920,74
V/USD/BRL/20240702	0,00	-431 638,55	BRL	7 032 788,79	USD	-7 464 427,34
V/USD/BRL/20240702	0,00	-430 697,84	BRL	7 033 729,50	USD	-7 464 427,34
V/USD/BRL/20240722	0,00	-3 193 689,22	BRL	124 471 988,17	USD	-127 665 677,39
V/USD/BRL/20240725	0,00	-2 202 622,43	BRL	71 960 191,99	USD	-74 162 814,42
V/USD/BRL/20240802	0,00	-640 604,60	BRL	22 117 358,30	USD	-22 757 962,90
V/USD/BRL/20240802	0,00	-2 590 149,92	BRL	83 991 970,37	USD	-86 582 120,29
V/USD/BRL/20240802	0,00	-577 016,61	BRL	22 117 358,30	USD	-22 694 374,91
V/USD/BRL/20240802	0,00	-1 077 026,46	BRL	42 742 228,99	USD	-43 819 255,45

## 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/BRL/20240809	0,00	-2 134 497,01	BRL	66 627 418,30	USD	-68 761 915,31
V/USD/BRL/20240809	0,00	-831 949,81	BRL	14 161 691,26	USD	-14 993 641,07
V/USD/BRL/20240809	0,00	-1 278 312,22	BRL	17 028 860,31	USD	-18 307 172,53
V/USD/BRL/20240918	0,00	-1 883 928,77	BRL	71 867 470,62	USD	-73 751 399,39
V/USD/BRL/20240918	0,00	-746 647,45	BRL	30 800 344,55	USD	-31 546 992,00
V/USD/BRL/20240918	0,00	-3 175 121,56	BRL	66 627 418,30	USD	-69 802 539,86
V/USD/CLP/20240705	0,00	-4 026 620,15	CLP	84 418 316,08	USD	-88 444 936,23
V/USD/CLP/20240715	0,00	-676 595,09	CLP	25 658 807,93	USD	-26 335 403,02
V/USD/CLP/20240722	0,00	-994 246,56	CLP	46 074 979,37	USD	-47 069 225,93
V/USD/CLP/20240726	0,00	-2 357 906,31	CLP	57 083 561,14	USD	-59 441 467,45
V/USD/CLP/20240802	0,00	-2 653 665,78	CLP	57 083 561,14	USD	-59 737 226,92
V/USD/CLP/20240822	79 587,67	0,00	CLP	77 932 028,36	USD	-77 852 440,69
V/USD/IDR/20240716	0,00	-328 243,33	IDR	14 603 692,20	USD	-14 931 935,53
V/USD/IDR/20240716	0,00	-347 206,39	IDR	14 584 729,14	USD	-14 931 935,53
V/USD/IDR/20240716	0,00	-311 924,15	IDR	14 620 011,38	USD	-14 931 935,53
V/USD/IDR/20240716	0,00	-355 922,11	IDR	14 576 013,42	USD	-14 931 935,53
V/USD/IDR/20240918	0,00	-175 110,65	IDR	42 014 033,19	USD	-42 189 143,84
V/USD/INR/20240709	196 947,21	0,00	INR	60 138 328,25	USD	-59 941 381,04
V/USD/INR/20240723	381 503,14	0,00	INR	82 990 597,58	USD	-82 609 094,44
V/USD/INR/20240814	81 003,58	0,00	INR	30 425 947,02	USD	-30 344 943,44
V/USD/JPY/20240730	0,00	-5 454 086,46	JPY	226 248 639,08	USD	-231 702 725,54
V/USD/JPY/20240730	0,00	-5 840 887,51	JPY	228 533 999,37	USD	-234 374 886,88
V/USD/JPY/20240730	0,00	-5 736 521,79	JPY	228 534 057,38	USD	-234 270 579,17
V/USD/JPY/20240730	0,00	-4 810 387,28	JPY	226 248 929,10	USD	-231 059 316,38
V/USD/JPY/20240730	0,00	-5 195 285,93	JPY	233 104 777,97	USD	-238 300 063,90
V/USD/KRW/20240715	0,00	-825 884,92	KRW	51 381 418,93	USD	-52 207 303,85
V/USD/KRW/20240724	281 047,00	0,00	KRW	47 467 608,31	USD	-47 186 561,31
V/USD/KRW/20240726	645 806,93	0,00	KRW	80 658 223,28	USD	-80 012 416,35
V/USD/KRW/20240731	0,00	-620 957,43	KRW	74 785 641,42	USD	-75 406 598,85
V/USD/KRW/20240731	0,00	-363 997,95	KRW	34 973 907,00	USD	-35 337 904,95
V/USD/KRW/20240814	473 647,34	0,00	KRW	120 452 912,99	USD	-119 979 265,65
V/USD/KRW/20240820	146 253,35	0,00	KRW	47 467 608,31	USD	-47 321 354,96
V/USD/MXN/20240730	346 272,81	0,00	MXN	35 739 343,64	USD	-35 393 070,83
V/USD/MXN/20240730	92 047,32	0,00	MXN	6 651 305,99	USD	-6 559 258,67
V/USD/MXN/20240730	719 908,26	0,00	MXN	36 594 046,67	USD	-35 874 138,41
V/USD/MXN/20240730	686 907,09	0,00	MXN	36 591 495,32	USD	-35 904 588,23
V/USD/MXN/20240730	14 898,50	0,00	MXN	13 133 415,83	USD	-13 118 517,33
V/USD/SGD/20240730	0,00	-2 648,31	SGD	2 753 872,63	USD	-2 756 520,94
V/USD/THB/20240730	0,00	-126 315,45	THB	93 520 177,06	USD	-93 646 492,51
V/USD/TRY/20240918	679 080,31	0,00	TRY	9 094 725,46	USD	-8 415 645,15

## 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/TRY/20240918	254 343,91	0,00	TRY	9 785 315,53	USD	-9 530 971,62
V/USD/TRY/20240918	697 862,88	0,00	TRY	9 316 294,66	USD	-8 618 431,78
V/USD/TRY/20240918	1 357 419,90	0,00	TRY	21 636 082,91	USD	-20 278 663,01
V/USD/TRY/20240918	1 148 315,76	0,00	TRY	9 766 747,54	USD	-8 618 431,78
V/USD/TRY/20240918	1 709 539,40	0,00	TRY	32 127 533,92	USD	-30 417 994,52
V/USD/TRY/20240918	800 133,33	0,00	TRY	9 925 531,69	USD	-9 125 398,36
V/USD/TRY/20241016	740 908,15	0,00	TRY	8 469 749,47	USD	-7 728 841,32
V/USD/TRY/20241016	646 577,34	0,00	TRY	8 688 750,06	USD	-8 042 172,72
V/USD/TRY/20241016	740 908,15	0,00	TRY	8 469 749,47	USD	-7 728 841,32
V/USD/TRY/20241016	788 476,97	0,00	TRY	8 830 649,69	USD	-8 042 172,72
V/USD/TRY/20241016	748 384,87	0,00	TRY	8 477 226,19	USD	-7 728 841,32
V/USD/TRY/20241016	765 712,12	0,00	TRY	11 210 092,28	USD	-10 444 380,16
V/USD/TRY/20241016	544 124,71	0,00	TRY	8 586 297,43	USD	-8 042 172,72
V/USD/TRY/20241016	729 745,73	0,00	TRY	8 458 587,05	USD	-7 728 841,32
V/USD/TRY/20241121	0,00	-56 412,49	TRY	23 357 975,85	USD	-23 414 388,34
V/USD/TRY/20241121	0,00	-61 679,63	TRY	23 357 975,85	USD	-23 419 655,48
V/USD/TWD/20240702	0,00	-31 451,90	TWD	7 337 042,18	USD	-7 368 494,08
V/USD/TWD/20240703	0,00	-59 023,24	TWD	14 215 222,40	USD	-14 274 245,64
V/USD/TWD/20240703	112 457,79	0,00	TWD	31 214 153,96	USD	-31 101 696,17
V/USD/TWD/20240703	0,00	-9 438,85	TWD	2 930 915,45	USD	-2 940 354,30
V/USD/ZAR/20240730	795 099,45	0,00	ZAR	112 447 017,52	USD	-111 651 918,07
V/USD/ZAR/20240730	0,00	-68 043,06	ZAR	6 908 480,52	USD	-6 976 523,58
V/USD/ZAR/20240730	1 417 855,88	0,00	ZAR	114 148 333,05	USD	-112 730 477,17
V/USD/ZAR/20240730	1 335 638,25	0,00	ZAR	114 148 333,05	USD	-112 812 694,80
V/USD/ZAR/20240730	0,00	-26 186,13	ZAR	4 256 482,45	USD	-4 282 668,58
<b>Total</b>	<b>51 168 943,42</b>	<b>-79 893 519,63</b>		<b>8 921 633 585,22</b>		<b>-8 950 358 161,43</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>				
EURO BOBL 0924	3 121	2 477 135,00	0,00	363 424 845,00
EURO BTP 0924	10 864	0,00	-18 510 562,40	1 252 347 600,00
EURO BUND 0924	-5 311	0,00	-9 541 265,00	-699 379 035,00
EURO-OAT 0924	-3 036	4 235 220,00	0,00	-373 473 540,00
EURO SCHATZ 0924	11 593	5 229 109,33	0,00	1 225 351 117,50
FV CBOT UST 5 0924	27 814	16 548 074,12	0,00	2 767 227 803,54
TU CBOT UST 2 0924	22 839	10 168 915,26	0,00	4 352 985 140,18
US 10YR NOTE 0924	-5 523	0,00	-4 692 537,03	-567 139 761,19
US TBOND 30 0924	-11 845	0,00	-16 216 380,92	-1 310 527 539,66
XEUR FGBX BUX 0924	-333	0,00	-333 000,00	-43 443 180,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>38 658 453,71</b>	<b>-49 293 745,35</b>	<b>6 967 373 450,37</b>
<b>2. Options</b>				
BBG CALC SOFR 3M 09/2024 CALL 95-75	15 000	437 368,79	0,00	155 965 010,50
BBG CALC SOFR 3M 09/2024 CALL 97	-15 000	0,00	-174 947,52	-36 502 449,26
<b>Sous-total 2.</b>		<b>437 368,79</b>	<b>-174 947,52</b>	<b>119 462 561,24</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>39 095 822,50</b>	<b>-49 468 692,87</b>	<b>7 086 836 011,61</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>				
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 - 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>				
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/240731	163,63	0,00	EUR	116 007,09	USD	-115 843,46	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/240731	854,78	0,00	EUR	597 858,14	USD	-597 003,36	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/240731	208,95	0,00	EUR	113 463,50	USD	-113 254,55	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/240731	24,63	0,00	EUR	13 374,53	USD	-13 349,90	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/240731	3,49	0,00	USD	2 789,48	EUR	-2 785,99	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426



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/240731	31,93	0,00	USD	25 562,44	EUR	-25 530,51	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/240731	47,84	0,00	USD	38 280,91	EUR	-38 233,07	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/240731	0,00	-37,17	USD	29 857,65	EUR	-29 894,82	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/240731	67 633,82	0,00	USD	39 880 041,28	EUR	-39 812 407,46	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/240731	64 560,91	0,00	USD	38 068 109,46	EUR	-38 003 548,55	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/240731	6 890,29	0,00	USD	4 062 837,38	EUR	-4 055 947,09	FR0011973676 FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G5/A/EUR/CHF/240731	255,41	0,00	EUR	48 810,51	CHF	-48 555,10	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/240731	11,49	0,00	EUR	5 936,68	CHF	-5 925,19	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/240731	14,57	0,00	EUR	29 328,48	CHF	-29 313,91	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/240731	4,61	0,00	EUR	9 286,76	CHF	-9 282,15	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352

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/240731	14,53	0,00	EUR	29 233,16	CHF	-29 218,63	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-2,83	CHF	576,52	EUR	-579,35	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-8,23	CHF	1 469,64	EUR	-1 477,87	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-14,84	CHF	2 652,43	EUR	-2 667,27	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-85,68	CHF	12 781,32	EUR	-12 867,00	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-49 175,34	CHF	9 361 339,25	EUR	-9 410 514,59	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-15 180,63	CHF	2 889 883,11	EUR	-2 905 063,74	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-34,51	CHF	21 495,84	EUR	-21 530,35	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-45 150,48	CHF	8 595 139,46	EUR	-8 640 289,94	FR0011061795 FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
GS/A/EUR/SGD/240731	38,08	0,00	EUR	63 481,87	SGD	-63 443,79	FR0013186681 FR0013186699 FR0013393337
GS/A/EUR/SGD/240731	6,35	0,00	EUR	3 509,38	SGD	-3 503,03	FR0013186681 FR0013186699 FR0013393337

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 (*)	
GS/A/EUR/SGD/240731	0,44	0,00	EUR	9 005,95	SGD	-9 005,51	FR0013186681 FR0013186699 FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/240731	0,00	-0,25	SGD	633,71	EUR	-633,96	FR0013186681 FR0013186699 FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/240731	0,00	-1 267,19	SGD	2 745 304,73	EUR	-2 746 571,92	FR0013186681 FR0013186699 FR0013393337
<b>Total</b>	<b>140 765,75</b>	<b>-110 957,15</b>		<b>106 778 050,66</b>		<b>-106 748 242,06</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)	1 129 281 722,75
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-28 724 576,21
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-10 372 870,37
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	29 808,60
Autres actifs (+)	304 559 676,51
Autres passifs (-)	-70 192 063,86
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>1 324 581 697,42</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIBONDS 3DHUSD-R (C)	USD	46 246,132	94,85
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	CHF	74,0123	121 886,53
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	CHF	15 093,2678	185,63
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)	CHF	79 383,2196	103,46
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	SGD	0,0009	66,66
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	SGD	34 712,6349	111,98
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	USD	253,2699	168 897,52
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)	USD	337 338,8825	119,08
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	EUR	467,4669	256 283,92
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	SGD	0,0001	60 400,00
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)	USD	22,6846	221 730,44
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	EUR	275 357,3748	173,23
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	EUR	268,1892	29 766,89
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	EUR	428 440,8322	52,25
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	EUR	9 083 685,6068	111,21
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	SGD	11 590,1662	260,53
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	USD	21 698,3582	234,15



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