

OPCVM de droit français (SICAV)

# H<sub>2</sub>O INVEST

SICAV à 5 compartiments

## RAPPORT SEMESTRIEL au 31 décembre 2024

Société de Gestion : H2O AM EUROPE  
Dépositaire : CACEIS Bank  
Commissaire aux Comptes : KPMG Audit

H2O AM EUROPE 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le  
numéro GP-19000011  
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538  
[www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com)

Commercialisateur :  
H2O AM EUROPE 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France -  
Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11  
[www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com)

**Compartment :**

**H<sub>2</sub>O LARGO**

## 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	28 379 081,65
b) Avoirs bancaires	1 591 171,63
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 424 463,58
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	31 394 716,86
e) Passif	-1 270 282,27
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	30 124 434,59

(\*) Les montants sont signés

## Nombre d'actions en circulation et valeur nette d'inventaire par action

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O LARGO H-I/C (CHF) en CHF	C	263 695,40	2 450,0000	107,63
H2O LARGO H-I/C (GBP) en GBP	C	98 183,86	800,0000	122,72
H2O LARGO H-I/C (USD) en USD	C	120 838,11	952,0183	126,92
H2O LARGO H-SI/C (CHF) en CHF	C	95 835,71	890,0000	107,68
H2O LARGO H-SR/C (CHF) en CHF	C	4 697,26	44,7868	104,88
H2O LARGO I/C (EUR) en EUR	C	20 246 673,89	172 828,7398	117,14
H2O LARGO N/C (EUR) en EUR	C	11 449,60	100,0000	114,49
H2O LARGO R/C (EUR) en EUR	C	9 242 747,07	83 526,6505	110,65

## Éléments du portefeuille titres

Éléments 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.	87,75	84,20
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.	6,46	6,20
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

(\*) 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	26 434 137,50	87,75	84,20
Peso Mexicain	MXN	1 714 280,18	5,69	5,46
Rand	ZAR	230 663,97	0,77	0,73
<b>TOTAL</b>		<b>28 379 081,65</b>	<b>94,21</b>	<b>90,39</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	31,49	30,21
LUXEMBOURG	29,72	28,52
BELGIQUE	26,54	25,46
MEXIQUE	5,69	5,46
AFRIQUE DU SUD	0,77	0,73
<b>TOTAL</b>	<b>94,21</b>	<b>90,39</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	0,00	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	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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.	107 708 431,80	189 701 905,50
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	568 875,37	9 520 171,48
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

### 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

	31/12/2024
<b>Action H2O LARGO H-I/C (CHF)</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>Action H2O LARGO H-I/C (GBP)</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>Action H2O LARGO H-I/C (USD)</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>Action H2O LARGO H-SI/C (CHF)</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>Action H2O LARGO H-SR/C (CHF)</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>Action H2O LARGO I/C (EUR)</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>Action H2O LARGO N/C (EUR)</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

	31/12/2024
<b>Action H2O LARGO SR/C (EUR)</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

## 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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>1 944 944,15</b>	<b>6,46</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 944 944,15</b>	<b>6,46</b>
<b>Services aux collectivités</b>			<b>1 944 944,15</b>	<b>6,46</b>
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	244 336	1 019 510,40	3,38
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	192 000	694 769,78	2,31
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	5 303 551	230 663,97	0,77
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	25 106 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	39 000 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.0% 16-08-23	RUB	18 000 000	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>26 434 137,50</b>	<b>87,75</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>26 434 137,50</b>	<b>87,75</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>8 954 483,32</b>	<b>29,72</b>
EURO UNIO BILL ZCP 07-03-25	EUR	9 000 000	8 954 483,32	29,72
<b>Services aux collectivités</b>			<b>17 479 654,18</b>	<b>58,03</b>
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	EUR	8 000 000	7 994 389,23	26,55
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25	EUR	1 000 000	997 019,88	3,31
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	1 500 000	1 492 545,59	4,95
FRENCH REPUBLIC ZCP 08-01-25	EUR	7 000 000	6 995 699,48	23,22
<b>Total</b>			<b>28 379 081,65</b>	<b>94,21</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/20250123	0,00	-11 761,44	AUD	307 123,67	USD	-318 885,11
A/AUD/USD/20250123	0,00	-11 751,97	AUD	307 123,66	USD	-318 875,63
A/AUD/USD/20250123	0,00	-16 412,07	AUD	409 498,22	USD	-425 910,29
A/EUR/CHF/20250123	6 172,82	0,00	EUR	700 708,26	CHF	-694 535,44
A/EUR/CHF/20250123	742,37	0,00	EUR	390 990,92	CHF	-390 248,55
A/EUR/CHF/20250123	7 365,30	0,00	EUR	757 463,57	CHF	-750 098,27
A/EUR/PLN/20250123	0,00	-203,38	EUR	42 922,15	PLN	-43 125,53
A/EUR/SEK/20250123	0,00	-663,40	EUR	156 546,39	SEK	-157 209,79
A/EUR/USD/20250123	0,00	-53 131,43	EUR	2 602 070,42	USD	-2 655 201,85
A/EUR/USD/20250123	0,00	-21 245,52	EUR	1 200 732,80	USD	-1 221 978,32
A/NZD/USD/20250123	0,00	-3 367,16	NZD	70 334,46	USD	-73 701,62
A/USD/CAD/20250123	3 910,32	0,00	USD	158 531,06	CAD	-154 620,74
A/USD/CAD/20250123	4 585,89	0,00	USD	184 976,74	CAD	-180 390,85
A/USD/CAD/20250123	4 614,05	0,00	USD	185 004,91	CAD	-180 390,86
A/USD/CHF/20250123	8 713,61	0,00	USD	259 683,99	CHF	-250 970,38
A/USD/CHF/20250123	9 585,78	0,00	USD	288 441,76	CHF	-278 855,98
A/USD/CHF/20250123	8 363,44	0,00	USD	251 728,66	CHF	-243 365,22
A/USD/CHF/20250123	9 091,57	0,00	USD	243 330,59	CHF	-234 239,02
A/USD/CHF/20250123	23 098,54	0,00	USD	692 352,88	CHF	-669 254,34
A/USD/CHF/20250123	13 152,66	0,00	USD	364 511,19	CHF	-351 358,53
A/USD/ILS/20250123	199,71	0,00	USD	16 386,68	ILS	-16 186,97
A/USD/SGD/20250123	11 838,58	0,00	USD	656 496,51	SGD	-644 657,93
A/USD/THB/20250123	0,00	-3 088,19	USD	498 405,17	THB	-501 493,36
A/USD/TRY/20250520	0,00	-42 763,79	USD	369 070,09	TRY	-411 833,88
A/USD/TRY/20250530	0,00	-2 002,38	USD	141 882,00	TRY	-143 884,38
A/USD/TRY/20250530	0,00	-123 170,38	USD	996 564,82	TRY	-1 119 735,20
V/EUR/CHF/20250123	0,00	-1 035,90	CHF	195 124,27	EUR	-196 160,17
V/EUR/CZK/20250123	0,00	-11,15	CZK	9 616,30	EUR	-9 627,45
V/EUR/HUF/20250123	459,25	0,00	HUF	97 387,74	EUR	-96 928,49
V/EUR/HUF/20250123	1 051,84	0,00	HUF	121 129,03	EUR	-120 077,19
V/EUR/HUF/20250123	768,82	0,00	HUF	146 081,61	EUR	-145 312,79
V/EUR/HUF/20250123	1 038,94	0,00	HUF	119 917,74	EUR	-118 878,80
V/EUR/USD/20250123	5 792,15	0,00	USD	356 516,36	EUR	-350 724,21
V/EUR/USD/20250123	12 047,42	0,00	USD	786 384,51	EUR	-774 337,09
V/GBP/USD/20250123	14 264,59	0,00	USD	747 235,30	GBP	-732 970,71
V/GBP/USD/20250123	8 244,29	0,00	USD	450 681,21	GBP	-442 436,92
V/GBP/USD/20250123	12 009,99	0,00	USD	801 363,06	GBP	-789 353,07
V/GBP/USD/20250123	5 552,05	0,00	USD	298 740,34	GBP	-293 188,29
V/USD/BRL/20250204	0,00	-37 376,95	BRL	589 168,45	USD	-626 545,40

## 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/20250211	0,00	-3 156,29	BRL	164 868,11	USD	-168 024,40
V/USD/BRL/20250211	0,00	-3 652,31	BRL	213 431,26	USD	-217 083,57
V/USD/BRL/20250319	0,00	-19 155,40	BRL	233 625,21	USD	-252 780,61
V/USD/BRL/20250319	0,00	-17 098,39	BRL	216 937,70	USD	-234 036,09
V/USD/BRL/20250319	0,00	-18 163,58	BRL	216 937,70	USD	-235 101,28
V/USD/CHF/20250123	0,00	-5 310,46	CHF	195 124,28	USD	-200 434,74
V/USD/CLP/20250210	0,00	-3 787,39	CLP	194 300,04	USD	-198 087,43
V/USD/CLP/20250211	0,00	-4 163,22	CLP	165 208,23	USD	-169 371,45
V/USD/CLP/20250212	0,00	-2 598,88	CLP	137 846,58	USD	-140 445,46
V/USD/CLP/20250306	0,00	-2 709,13	CLP	137 846,57	USD	-140 555,70
V/USD/IDR/20250122	0,00	-3 288,13	IDR	324 639,83	USD	-327 927,96
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 913,40	JPY	96 861,89	USD	-101 775,29
V/USD/JPY/20250123	0,00	-15 170,32	JPY	291 607,87	USD	-306 778,19
V/USD/JPY/20250123	0,00	-3 757,85	JPY	80 718,24	USD	-84 476,09
V/USD/JPY/20250123	0,00	-24 549,27	JPY	614 485,50	USD	-639 034,77
V/USD/JPY/20250123	0,00	-14 431,02	JPY	291 161,10	USD	-305 592,12
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 152,99	JPY	87 784,00	USD	-91 936,99
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 140,21	JPY	87 785,07	USD	-91 925,28
V/USD/JPY/20250123	0,00	-2 319,65	JPY	43 587,85	USD	-45 907,50
V/USD/JPY/20250123	0,00	-14 317,53	JPY	288 249,49	USD	-302 567,02
V/USD/JPY/20250123	0,00	-5 410,62	JPY	101 704,99	USD	-107 115,61
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 094,47	JPY	87 960,36	USD	-92 054,83
V/USD/KRW/20250115	0,00	-594,87	KRW	10 786,04	USD	-11 380,91
V/USD/KRW/20250203	0,00	-13 487,19	KRW	266 776,34	USD	-280 263,53
V/USD/KRW/20250206	0,00	-6 272,85	KRW	143 648,80	USD	-149 921,65
V/USD/KRW/20250212	0,00	-6 810,77	KRW	231 245,57	USD	-238 056,34
V/USD/KRW/20250214	0,00	-417,57	KRW	10 786,04	USD	-11 203,61
V/USD/MXN/20250123	0,00	-5 080,09	MXN	212 616,73	USD	-217 696,82
V/USD/MXN/20250123	0,00	-4 771,12	MXN	189 398,01	USD	-194 169,13
V/USD/MXN/20250123	0,00	-4 735,56	MXN	189 398,01	USD	-194 133,57
V/USD/MXN/20250123	0,00	-4 555,13	MXN	186 571,18	USD	-191 126,31
V/USD/MXN/20250123	0,00	-4 898,63	MXN	188 455,74	USD	-193 354,37
V/USD/TRY/20250311	745,47	0,00	TRY	13 655,31	USD	-12 909,84
V/USD/TRY/20250311	678,75	0,00	TRY	12 289,78	USD	-11 611,03
V/USD/TRY/20250520	47 868,14	0,00	TRY	411 833,88	USD	-363 965,74
V/USD/TRY/20250530	153 770,13	0,00	TRY	1 707 141,51	USD	-1 553 371,38
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-8 998,54	ZAR	215 144,85	USD	-224 143,39
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-9 909,56	ZAR	218 404,62	USD	-228 314,18
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-9 604,15	ZAR	218 404,63	USD	-228 008,78
<b>Total</b>	<b>375 726,47</b>	<b>-588 461,65</b>		<b>25 671 456,40</b>		<b>-25 884 191,58</b>

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

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
CBOT USUL 30A 0325	-8	31 016,99	0,00	-923 346,21
EURO BOBL 0325	-21	29 505,00	0,00	-2 473 695,00
EURO BTP 0325	37	0,00	-105 257,84	4 436 670,00
EURO BUND 0325	-23	84 605,00	0,00	-3 065 325,00
EURO-OAT 0325	-2	5 130,00	0,00	-246 670,00
EURO SCHATZ 0325	44	0,00	-15 050,00	4 706 570,00
FV CBOT UST 5 0325	69	0,00	-34 282,96	7 093 187,92
JAP GOVT 10 0325	-1	1 106,06	0,00	-873 299,12
LONG GILT FUT 0325	8	0,00	-24 508,61	894 146,11
TU CBOT UST 2 0325	103	4 499,17	0,00	20 461 442,99
US 10YR NOTE 0325	-58	72 287,96	0,00	-6 106 575,93
US TBOND 30 0325	-14	41 075,59	0,00	-1 544 875,66
XEUR FGBX BUX 0325	-1	8 620,00	0,00	-132 140,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>277 845,77</b>	<b>-179 099,41</b>	<b>22 226 090,10</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>277 845,77</b>	<b>-179 099,41</b>	<b>22 226 090,10</b>

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



## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
USDMXN C23.25 0225	600 000	1 068,77	0,00	579 430,23
<b>Sous-total 2.</b>		<b>1 068,77</b>	<b>0,00</b>	<b>579 430,23</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>1 068,77</b>	<b>0,00</b>	<b>579 430,23</b>

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

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/250109	1 363,28	0,00	USD	116 944,38	EUR	-115 581,10	FR0013282761
G4/V/EUR/GBP/250109	386,14	0,00	GBP	118 686,87	EUR	-118 300,73	FR0013283025
G5/A/EUR/CHF/250109	10,32	0,00	EUR	1 355,58	CHF	-1 345,26	FR0013282795 FR0013393279 FR0013396991
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-18,27	CHF	5 057,77	EUR	-5 076,04	FR0013282795 FR0013393279 FR0013396991
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-370,89	CHF	102 620,97	EUR	-102 991,86	FR0013282795 FR0013393279 FR0013396991
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-1 013,61	CHF	282 569,81	EUR	-283 583,42	FR0013282795 FR0013393279 FR0013396991
<b>Total</b>	<b>1 759,74</b>	<b>-1 402,77</b>		<b>627 235,38</b>		<b>-626 878,41</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)	28 379 081,65
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-212 735,18
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	98 746,36
Total instruments financiers à terme - change	1 068,77
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	356,97
Autres actifs (+)	2 359 234,46
Autres passifs (-)	-501 318,44
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>30 124 434,59</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O LARGO H-I/C (CHF)	CHF	2 450,0000	107,63
Action H2O LARGO H-I/C (GBP)	GBP	800,0000	122,72
Action H2O LARGO H-I/C (USD)	USD	952,0183	126,92
Action H2O LARGO H-SI/C (CHF)	CHF	890,0000	107,68
Action H2O LARGO H-SR/C (CHF)	CHF	44,7868	104,88
Action H2O LARGO I/C (EUR)	EUR	172 828,7398	117,14
Action H2O LARGO N/C (EUR)	EUR	100,0000	114,49
Action H2O LARGO R/C (EUR)	EUR	83 526,6505	110,65

Compartment :

H<sub>2</sub>O EUROPEA

## 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	10 470 027,55
b) Avoirs bancaires	1 213 764,30
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 294 631,25
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	12 978 423,10
e) Passif	-73 736,02
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	12 904 687,08

(\*) Les montants sont signés

## Nombre d'actions en circulation et valeur nette d'inventaire par action

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O EUROPEA I/C (EUR) en EUR	C	466 346,35	3 162,9735	147,43
H2O EUROPEA R/C (EUR) en EUR	C	73 186,00	527,2281	138,81
H2O EUROPEA SI/C (EUR) en EUR	C	12 365 154,73	86 000,0000	143,78

## Éléments du portefeuille titres

Éléments 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.	81,13	80,67
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.	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.	9,28	9,23

(\*) 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	10 470 027,55	81,13	80,67
<b>TOTAL</b>		<b>10 470 027,55</b>	<b>81,13</b>	<b>80,67</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 (**)
ALLEMAGNE	61,89	61,54
PAYS-BAS	15,51	15,42
FINLANDE	3,73	3,71
<b>TOTAL</b>	<b>81,13</b>	<b>80,67</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	9,28	9,23
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>9,28</b>	<b>9,23</b>

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

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

## Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	8 068 136,29	9 109 680,06
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	89 998,31

### 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

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	23 499 323,51
% de l'Actif Net	0,00	0,00	0,00	0,00	182,10

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

BNP PARIBAS FRANCE	0,00	0,00	0,00	0,00	23 499 323,51
FRANCE					

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	23 499 323,51
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
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

### I) 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	0,00	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 collatéralisation 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, cette politique 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 destiné à compenser les variations de mark to market des titres est mis en place. La politique de collatéralisation définit également les exceptions à ce dispositif général.

### 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.

## I) 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>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>10 470 027,55</b>	<b>81,13</b>
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 470 027,55	81,13
<b>Assurance</b>			<b>1 009 003,80</b>	<b>7,82</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 800	532 620,00	4,13
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	978	476 383,80	3,69
<b>Automobiles</b>			<b>1 641 161,92</b>	<b>12,70</b>
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	14 674	1 158 952,52	8,96
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	8 963	482 209,40	3,74
<b>Banques commerciales</b>			<b>486 940,35</b>	<b>3,77</b>
COMMERZBANK AG	EUR	30 966	486 940,35	3,77
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>523 819,68</b>	<b>4,06</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	2 778	523 819,68	4,06
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>452 851,46</b>	<b>3,51</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	13 327	452 851,46	3,51
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>482 294,48</b>	<b>3,74</b>
AIRBUS SE	EUR	3 116	482 294,48	3,74
<b>Logiciels</b>			<b>1 110 846,30</b>	<b>8,61</b>
SAP SE	EUR	4 701	1 110 846,30	8,61
<b>Machines</b>			<b>533 776,10</b>	<b>4,14</b>
SIEMENS ENERGY AG	EUR	10 595	533 776,10	4,14
<b>Marches de capitaux</b>			<b>481 414,50</b>	<b>3,73</b>
NORDEA BANK ABP	EUR	45 849	481 414,50	3,73
<b>Produits chimiques</b>			<b>426 553,16</b>	<b>3,31</b>
BASF SE	EUR	10 046	426 553,16	3,31
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>1 503 502,60</b>	<b>11,65</b>
ASML HOLDING NV	EUR	1 546	1 049 270,20	8,13
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	14 466	454 232,40	3,52
<b>Services aux collectivités</b>			<b>461 607,25</b>	<b>3,58</b>
E.ON SE	EUR	41 050	461 607,25	3,58
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>820 614,35</b>	<b>6,36</b>
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 576	350 502,40	2,72
EXOR NV	EUR	5 309	470 111,95	3,64
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>535 641,60</b>	<b>4,15</b>
ADIDAS AG	EUR	2 262	535 641,60	4,15

## 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>1 197 267,76</b>	<b>9,28</b>
<b>OPCVM</b>			<b>1 197 267,76</b>	<b>9,28</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>1 197 267,76</b>	<b>9,28</b>
H <sub>2</sub> O ALLEGRO EUR-I	EUR	5,7166	1 158 849,83	8,98
H <sub>2</sub> O ALLEGRO SPI	EUR	12,3972	38 417,93	0,30
<b>Total</b>			<b>11 667 295,31</b>	<b>90,41</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 (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions 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>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - 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>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
TRS on Equity Basket	10 400 000	0,00	-60 869,18	10 400 000,00
TRS ON INDEX	13 099 323,51	57 363,49	0,00	13 099 323,51
<b>Sous-total 3.</b>		<b>57 363,49</b>	<b>-60 869,18</b>	<b>23 499 323,51</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>57 363,49</b>	<b>-60 869,18</b>	<b>23 499 323,51</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 d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	11 667 295,31
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	-3 505,69
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 253 764,30
Autres passifs (-)	-12 866,84
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>12 904 687,08</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O EUROPEA I/C (EUR)	EUR	3 162,9735	147,43
Action H2O EUROPEA R/C (EUR)	EUR	527,2281	138,81
Action H2O EUROPEA SI/C (EUR)	EUR	86 000,0000	143,78

Compartment :

H2O EuroSovereign

## 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	45 559 185,27
b) Avoirs bancaires	2 038 075,26
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 666 540,27
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	49 263 800,80
e) Passif	-984 265,71
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	48 279 535,09

(\*) Les montants sont signés

## Nombre d'actions en circulation et valeur nette d'inventaire par action

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR) en EUR	C	7 109 355,40	53 964,1732	131,74
H2O EUROSOVEREIGN SI/C (EUR) en EUR	C	41 170 179,69	342 927,0000	120,05

## Éléments du portefeuille titres

Éléments 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.	94,37	92,48
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	0,00

(\*) 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	45 559 185,27	94,37	92,48
<b>TOTAL</b>		<b>45 559 185,27</b>	<b>94,37</b>	<b>92,48</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	34,04	33,36
BELGIQUE	32,86	32,20
ITALIE	13,25	12,98
LUXEMBOURG	6,18	6,06
ESPAGNE	5,56	5,45
ALLEMAGNE	2,48	2,43
<b>TOTAL</b>	<b>94,37</b>	<b>92,48</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	0,00	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	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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.	110 110 924,36	111 744 504,47
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.		
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	0,00

### Informations diverses

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

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

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

## 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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>3 085 834,99</b>	<b>6,39</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 085 834,99</b>	<b>6,39</b>
<b>Services aux collectivités</b>			<b>3 085 834,99</b>	<b>6,39</b>
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	50 000	45 740,00	0,09
EUROPEAN UNION 0.7% 06-07-51	EUR	99 000	55 811,62	0,12
EUROPEAN UNION 0.8% 04-07-25	EUR	50 000	49 777,26	0,10
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	250 000	240 373,01	0,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 15-07-28	EUR	1 000 000	932 826,20	1,92
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	EUR	1 000 000	857 098,26	1,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-09-52	EUR	500 000	352 188,23	0,73
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 15-11-30	EUR	250 000	264 503,22	0,55
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.7% 30-04-32	EUR	250 000	217 134,66	0,45
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	100 000	70 382,53	0,15
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>42 473 350,28</b>	<b>87,98</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>42 473 350,28</b>	<b>87,98</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>2 984 827,77</b>	<b>6,18</b>
EURO UNIO BILL ZCP 07-03-25	EUR	3 000 000	2 984 827,77	6,18
<b>Services aux collectivités</b>			<b>35 498 334,65</b>	<b>73,54</b>
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	EUR	12 000 000	11 991 883,46	24,85
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25	EUR	4 800 000	4 785 674,60	9,91
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	6 900 000	6 865 669,58	14,22
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-02-25	EUR	4 800 000	4 780 817,83	9,90
GERM TREA BILL ZCP 19-02-25	EUR	1 200 000	1 195 354,88	2,48
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 13-03-25	EUR	3 500 000	3 480 777,00	7,21
SPAI LETR DEL TESO ZCP 10-01-25	EUR	2 400 000	2 398 157,30	4,97
<b>Services aux entreprises</b>			<b>3 990 187,86</b>	<b>8,26</b>
ITALY BUONI TES BOT ZCP 310125	EUR	4 000 000	3 990 187,86	8,26
<b>Total</b>			<b>45 559 185,27</b>	<b>94,37</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 (*)
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	+/-
<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 0325	90	0,00	-141 750,00	10 601 550,00
EURO BTP 0325	100	0,00	-297 570,08	11 991 000,00
EURO BUND 0325	7	0,00	-15 625,00	932 925,00
EURO-OAT 0325	50	0,00	-120 250,00	6 166 750,00
EURO SCHATZ 0325	229	0,00	-78 287,50	24 495 557,50
XEUR FGBX BUX 0325	35	0,00	-296 800,00	4 624 900,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>-950 282,58</b>	<b>58 812 682,50</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>		0,00	-950 282,58	58 812 682,50

(\*) 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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - 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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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



## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	45 559 185,27
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	-950 282,58
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	0,00
Autres actifs (+)	3 704 615,53
Autres passifs (-)	-33 983,13
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>48 279 535,09</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	53 964,1732	131,74
Action H2O EUROSOVEREIGN SI/C (EUR)	EUR	342 927,0000	120,05

**Compartment :**

**H<sub>2</sub>O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS**

## 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	30 148 019,09
b) Avoirs bancaires	1 605 312,68
c) Autres actifs détenus par l'OPC	474 841,50
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	32 228 173,27
e) Passif	-270 925,24
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	31 957 248,03

(\*) Les montants sont signés

## Nombre d'actions en circulation et valeur nette d'inventaire par action

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR) en EUR	C	7 649 881,46	68 940,5330	110,96
H2O EUROSOVEREIGN N/C (EUR) en EUR	C	134 645,55	1 219,0000	110,45
H2O EUROSOVEREIGN SI/C (EUR) en EUR	C	24 172 721,02	216 025,0000	111,89

## Éléments du portefeuille titres

Éléments 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.	94,34	93,55
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	0,00

(\*) 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	30 148 019,09	94,34	93,55
<b>TOTAL</b>		<b>30 148 019,09</b>	<b>94,34</b>	<b>93,55</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 (**)
ITALIE	34,65	34,35
FRANCE	33,68	33,40
BELGIQUE	22,58	22,39
ALLEMAGNE	3,43	3,40
<b>TOTAL</b>	<b>94,34</b>	<b>93,55</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	0,00	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	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

## Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	95 549 625,94	140 613 802,88
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	0,00

### Informations diverses

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

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

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



## 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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>11 311 791,04</b>	<b>35,40</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>11 311 791,04</b>	<b>35,40</b>
<b>Services aux collectivités</b>			<b>11 311 791,04</b>	<b>35,40</b>
EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-29	EUR	50 000	44 815,50	0,14
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	50 000	45 740,00	0,14
EUROPEAN UNION 0.8% 04-07-25	EUR	100 000	99 556,71	0,31
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	EUR	50 000	49 875,34	0,16
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	400 000	386 084,00	1,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15-02-29	EUR	500 000	458 019,86	1,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.1% 01-04-27	EUR	500 000	487 330,11	1,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	EUR	5 000 000	5 016 648,90	15,70
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-02-31	EUR	4 500 000	4 670 814,45	14,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 15-11-30	EUR	50 000	52 906,17	0,17
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>18 836 228,05</b>	<b>58,94</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>18 836 228,05</b>	<b>58,94</b>
<b>Services aux collectivités</b>			<b>18 836 228,05</b>	<b>58,94</b>
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	EUR	3 000 000	2 997 970,87	9,38
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25	EUR	7 300 000	7 278 471,35	22,77
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-02-25	EUR	3 500 000	3 486 013,00	10,91
GERM TREA BILL ZCP 19-02-25	EUR	1 100 000	1 095 741,97	3,43
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 13-03-25	EUR	4 000 000	3 978 030,86	12,45
<b>Total</b>			<b>30 148 019,09</b>	<b>94,34</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 (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions 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 0325	50	0,00	-78 750,00	5 889 750,00
EURO BUND 0325	-25	81 375,00	0,00	-3 331 875,00
EURO-OAT 0325	25	0,00	-60 125,00	3 083 375,00
EURO SCHATZ 0325	320	0,00	-109 430,00	34 229 600,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>81 375,00</b>	<b>-248 305,00</b>	<b>39 870 850,00</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>81 375,00</b>	<b>-248 305,00</b>	<b>39 870 850,00</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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - 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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	30 148 019,09
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	-166 930,00
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	0,00
Autres actifs (+)	1 998 779,18
Autres passifs (-)	-22 620,24
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>31 957 248,03</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	68 940,5330	110,96
Action H2O EUROSOVEREIGN N/C (EUR)	EUR	1 219,0000	110,45
Action H2O EUROSOVEREIGN SI/C (EUR)	EUR	216 025,0000	111,89

**Compartment :**

**H<sub>2</sub>O EUROAGGREGATE**

## 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	39 753 595,01
b) Avoirs bancaires	2 682 826,15
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 273 572,65
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	47 709 993,81
e) Passif	-2 542 192,67
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	45 167 801,14

(\*) Les montants sont signés

## Nombre d'actions en circulation et valeur nette d'inventaire par action

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O EUROAGGREGATE I en EUR	C	428 515,04	3 548,4687	120,76
H2O EUROAGGREGATE N en EUR	C	765 831,35	6 258,0064	122,37
H2O EUROAGGREGATE R en EUR	C	11 479 122,88	75 029,6019	152,99
H2O EUROAGGREGATE SI-B en EUR	C	32 494 331,87	361,1105	89 984,45

## Éléments du portefeuille titres

Éléments 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.	72,36	68,50
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.	15,65	14,82
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.	4,29	4,06

(\*) 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	32 334 264,31	71,59	67,77
Peso Mexicain	MXN	6 955 088,22	15,40	14,58
Dollar Us	USD	464 242,48	1,03	0,97
<b>TOTAL</b>		<b>39 753 595,01</b>	<b>88,01</b>	<b>83,32</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	31,87	30,18
LUXEMBOURG	22,03	20,85
MEXIQUE	15,40	14,58
BELGIQUE	11,25	10,65
AUTRICHE	4,19	3,97
ITALIE	3,02	2,85
SUISSE	0,25	0,24
<b>TOTAL</b>	<b>88,01</b>	<b>83,32</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	1,23	1,16
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	3,06	2,90
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>4,29</b>	<b>4,06</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.	56 044 922,43	52 662 617,12
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.	683 661,64	4 114 024,00
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	0,00

### Informations diverses

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

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

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

## Information sur les frais de gestion variables

	31/12/2024
<b>Action H2O EUROAGGREGATE I</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>Action H2O EUROAGGREGATE N</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	206,11
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
<b>Action H2O EUROAGGREGATE R</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 786,83
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
<b>Action H2O EUROAGGREGATE SI-B</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

« 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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>			<b>1 361 878,19</b>	<b>3,02</b>
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 361 878,19	3,02
<b>Banques commerciales</b>			<b>1 361 878,19</b>	<b>3,02</b>
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	1 400 000	1 361 878,19	3,02
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>11 005 485,25</b>	<b>24,37</b>
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			11 005 485,25	24,37
<b>Assurance</b>			<b>349 312,09</b>	<b>0,77</b>
SCOR 5.25% PERP	USD	400 000	349 312,09	0,77
<b>Banques commerciales</b>			<b>114 930,39</b>	<b>0,25</b>
CRED SUIS SA GROUP AG 7.5% PERP	USD	1 250 000	114 930,39	0,25
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 893 757,80</b>	<b>4,19</b>
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	2 000 000	1 893 757,80	4,19
<b>Services aux collectivités</b>			<b>6 955 088,22</b>	<b>15,41</b>
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	733 207	3 183 611,24	7,06
MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33	MXN	78 000	308 874,45	0,68
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	450 000	1 877 658,97	4,16
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	438 000	1 584 943,56	3,51
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>1 692 396,75</b>	<b>3,75</b>
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM EUAR10+0.1% PERP	EUR	1 700 000	1 692 396,75	3,75
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>27 386 231,57</b>	<b>60,62</b>
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			27 386 231,57	60,62
<b>Banques commerciales</b>			<b>9 949 425,91</b>	<b>22,03</b>
EURO UNIO BILL ZCP 07-03-25	EUR	10 000 000	9 949 425,91	22,03
<b>Services aux collectivités</b>			<b>17 436 805,66</b>	<b>38,59</b>
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	EUR	2 000 000	1 998 597,31	4,42
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25	EUR	1 700 000	1 694 926,42	3,75
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	1 000 000	995 013,67	2,20
FRENCH REPUBLIC ZCP 08-01-25	EUR	1 200 000	1 199 262,77	2,66
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-02-25	EUR	8 500 000	8 466 031,57	18,73
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 13-03-25	EUR	3 100 000	3 082 973,92	6,83
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>1 936 199,18</b>	<b>4,29</b>
<b>OPCVM</b>			<b>554 700,00</b>	<b>1,23</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>554 700,00</b>	<b>1,23</b>
H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART I/JC	EUR	5 000	554 700,00	1,23

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OPCVM</b>			<b>1 381 499,18</b>	<b>3,06</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>1 381 499,18</b>	<b>3,06</b>
H2O EUROSOVEREIGN PART I C	EUR	10 481,7844	1 381 499,18	3,06
<b>Total</b>			<b>41 689 794,19</b>	<b>92,30</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/20250123	0,00	-34 921,78	AUD	911 903,68	USD	-946 825,46
A/AUD/USD/20250123	0,00	-34 893,64	AUD	911 903,68	USD	-946 797,32
A/AUD/USD/20250123	0,00	-48 730,30	AUD	1 215 871,57	USD	-1 264 601,87
A/EUR/CHF/20250123	18 012,15	0,00	EUR	2 044 647,45	CHF	-2 026 635,30
A/EUR/CHF/20250123	21 491,73	0,00	EUR	2 210 257,87	CHF	-2 188 766,14
A/EUR/NOK/20250123	107,30	0,00	EUR	9 792,26	NOK	-9 684,96
A/EUR/SEK/20250123	0,00	-1 931,35	EUR	455 750,67	SEK	-457 682,02
A/EUR/USD/20250123	0,00	-137 959,49	EUR	7 797 053,89	USD	-7 935 013,38
A/IDR/USD/20250122	0,00	-9 892,82	IDR	976 835,14	USD	-986 727,96
A/NZD/USD/20250123	0,00	-12 175,39	NZD	254 323,20	USD	-266 498,59
A/USD/CAD/20250123	10 470,36	0,00	USD	424 485,41	CAD	-414 015,05
A/USD/CAD/20250123	12 279,23	0,00	USD	495 296,79	CAD	-483 017,56
A/USD/CAD/20250123	12 354,65	0,00	USD	495 372,21	CAD	-483 017,56
A/USD/CHF/20250123	67 400,92	0,00	USD	2 020 266,70	CHF	-1 952 865,78
A/USD/CHF/20250123	25 426,10	0,00	USD	757 750,77	CHF	-732 324,67
A/USD/CHF/20250123	27 971,05	0,00	USD	841 665,13	CHF	-813 694,08
A/USD/CHF/20250123	24 404,29	0,00	USD	734 537,30	CHF	-710 133,01
A/USD/CHF/20250123	26 528,93	0,00	USD	710 031,95	CHF	-683 503,02
A/USD/CHF/20250123	38 379,11	0,00	USD	1 063 633,65	CHF	-1 025 254,54
A/USD/ILS/20250123	1 246,70	0,00	USD	91 762,72	ILS	-90 516,02
A/USD/ILS/20250123	1 116,78	0,00	USD	91 632,80	ILS	-90 516,02
A/USD/SGD/20250123	30 620,89	0,00	USD	1 698 050,26	SGD	-1 667 429,37
A/USD/THB/20250123	0,00	-8 950,06	USD	1 444 456,44	THB	-1 453 406,50
A/USD/TRY/20250530	0,00	-2 067,08	USD	146 467,21	TRY	-148 534,29
V/EUR/CZK/20250123	0,00	-16,75	CZK	14 442,01	EUR	-14 458,76
V/EUR/HUF/20250123	1 355,66	0,00	HUF	287 474,61	EUR	-286 118,95
V/EUR/HUF/20250123	3 104,90	0,00	HUF	357 555,48	EUR	-354 450,58
V/EUR/HUF/20250123	2 269,44	0,00	HUF	431 211,91	EUR	-428 942,47
V/EUR/HUF/20250123	3 066,81	0,00	HUF	353 979,92	EUR	-350 913,11
V/EUR/USD/20250123	24 600,07	0,00	USD	1 602 478,83	EUR	-1 577 878,76
V/GBP/USD/20250123	40 077,04	0,00	USD	2 099 393,38	GBP	-2 059 316,34
V/GBP/USD/20250123	23 203,69	0,00	USD	1 268 449,22	GBP	-1 245 245,53
V/GBP/USD/20250123	15 598,75	0,00	USD	839 325,29	GBP	-823 726,54
V/GBP/USD/20250123	33 742,65	0,00	USD	2 251 467,93	GBP	-2 217 725,28
V/USD/BRL/20250204	0,00	-19 296,28	BRL	612 698,68	USD	-631 994,96
V/USD/BRL/20250204	0,00	-123 677,87	BRL	1 975 564,81	USD	-2 099 242,68
V/USD/BRL/20250211	0,00	-10 201,12	BRL	532 852,58	USD	-543 053,70
V/USD/BRL/20250211	0,00	-3 513,66	BRL	177 212,63	USD	-180 726,29
V/USD/BRL/20250211	0,00	-11 804,24	BRL	689 808,34	USD	-701 612,58

## 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 (*)
V/USD/BRL/20250211	0,00	-1 772,50	BRL	88 872,40	USD	-90 644,90
V/USD/BRL/20250319	0,00	-16 087,36	BRL	196 206,58	USD	-212 293,94
V/USD/BRL/20250319	0,00	-14 359,82	BRL	182 191,82	USD	-196 551,64
V/USD/BRL/20250319	0,00	-15 254,41	BRL	182 191,82	USD	-197 446,23
V/USD/CLP/20250210	0,00	-4 325,01	CLP	221 880,86	USD	-226 205,87
V/USD/CLP/20250211	0,00	-18 055,46	CLP	716 490,74	USD	-734 546,20
V/USD/CLP/20250212	0,00	-11 207,77	CLP	594 467,27	USD	-605 675,04
V/USD/CLP/20250306	0,00	-11 683,17	CLP	594 467,30	USD	-606 150,47
V/USD/JPY/20250123	0,00	-19 911,49	JPY	392 530,79	USD	-412 442,28
V/USD/JPY/20250123	0,00	-61 478,65	JPY	1 181 758,58	USD	-1 243 237,23
V/USD/JPY/20250123	0,00	-15 228,61	JPY	327 108,99	USD	-342 337,60
V/USD/JPY/20250123	0,00	-58 483,72	JPY	1 179 971,48	USD	-1 238 455,20
V/USD/JPY/20250123	0,00	-29 658,26	JPY	614 480,10	USD	-644 138,36
V/USD/JPY/20250123	0,00	-16 592,98	JPY	356 462,55	USD	-373 055,53
V/USD/JPY/20250123	0,00	-16 830,58	JPY	355 757,11	USD	-372 587,69
V/USD/JPY/20250123	0,00	-9 400,34	JPY	176 638,86	USD	-186 039,20
V/USD/JPY/20250123	0,00	-16 778,80	JPY	355 761,40	USD	-372 540,20
V/USD/JPY/20250123	0,00	-58 023,81	JPY	1 168 171,77	USD	-1 226 195,58
V/USD/JPY/20250123	0,00	-21 926,45	JPY	412 157,34	USD	-434 083,79
V/USD/KRW/20250115	0,00	-1 393,56	KRW	25 267,62	USD	-26 661,18
V/USD/KRW/20250203	0,00	-73 560,93	KRW	1 455 033,11	USD	-1 528 594,04
V/USD/KRW/20250206	0,00	-34 212,99	KRW	783 479,37	USD	-817 692,36
V/USD/KRW/20250212	0,00	-14 148,52	KRW	480 383,82	USD	-494 532,34
V/USD/KRW/20250214	0,00	-978,18	KRW	25 267,63	USD	-26 245,81
V/USD/MXN/20250123	0,00	-3 400,32	MXN	142 313,07	USD	-145 713,39
V/USD/MXN/20250123	0,00	-3 193,50	MXN	126 771,84	USD	-129 965,34
V/USD/MXN/20250123	0,00	-3 169,70	MXN	126 771,84	USD	-129 941,54
V/USD/MXN/20250123	0,00	-3 048,94	MXN	124 879,72	USD	-127 928,66
V/USD/MXN/20250123	0,00	-3 278,85	MXN	126 141,13	USD	-129 419,98
V/USD/TRY/20250311	745,47	0,00	TRY	13 655,31	USD	-12 909,84
V/USD/TRY/20250311	678,75	0,00	TRY	12 289,78	USD	-11 611,03
V/USD/TRY/20250520	35 124,15	0,00	TRY	302 190,86	USD	-267 066,71
V/USD/TRY/20250530	107 207,64	0,00	TRY	1 190 209,08	USD	-1 083 001,44
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-25 410,73	ZAR	560 047,53	USD	-585 458,26
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-24 627,59	ZAR	560 047,53	USD	-584 675,12
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-23 074,63	ZAR	551 688,61	USD	-574 763,24
<b>Total</b>	<b>608 585,21</b>	<b>-1 090 589,46</b>		<b>57 201 669,98</b>		<b>-57 683 674,23</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>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - 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 0325	-32	131 835,96	0,00	-3 693 384,84
EURO BOBL 0325	-1	1 405,00	0,00	-117 795,00
EURO BTP 0325	106	0,00	-301 952,46	12 710 460,00
EURO BUND 0325	-57	211 515,00	0,00	-7 596 675,00
EURO-OAT 0325	9	0,00	-23 085,00	1 110 015,00
EURO SCHATZ 0325	117	0,00	-40 027,50	12 515 197,50
FV CBOT UST 5 0325	137	0,00	-69 125,81	14 083 576,02
JAP GOVT 10 0325	-4	4 424,26	0,00	-3 493 196,48
LONG GILT FUT 0325	29	0,00	-87 646,02	3 241 279,63
TU CBOT UST 2 0325	225	11 463,93	0,00	44 697 326,92
US 10YR NOTE 0325	-155	191 494,87	0,00	-16 319 297,74
XEUR FGBX BUX 0325	-16	137 920,00	0,00	-2 114 240,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>690 059,02</b>	<b>-521 836,79</b>	<b>55 023 266,01</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>690 059,02</b>	<b>-521 836,79</b>	<b>55 023 266,01</b>

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
USDMXN C23.25 0225	1 500 000	2 671,93	0,00	1 448 575,57
<b>Sous-total 2.</b>		<b>2 671,93</b>	<b>0,00</b>	<b>1 448 575,57</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>2 671,93</b>	<b>0,00</b>	<b>1 448 575,57</b>

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	41 689 794,19
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-482 004,25
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	168 222,23
Total instruments financiers à terme - change	2 671,93
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	0,00
Autres actifs (+)	4 718 883,46
Autres passifs (-)	-929 766,42
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>45 167 801,14</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O EUROAGGREGATE I	EUR	3 548,4687	120,76
Action H2O EUROAGGREGATE N	EUR	6 258,0064	122,37
Action H2O EUROAGGREGATE R	EUR	75 029,6019	152,99
Action H2O EUROAGGREGATE SI-B	EUR	361,1105	89 984,45



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