

OPCVM de droit français

H2O ALLEGRO FCP

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

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

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	151 448 117,92
b) Avoirs bancaires	15 942 056,30
c) Autres actifs détenus par l'OPC	72 440 850,97
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	239 831 025,19
e) Passif	-42 615 546,31
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	197 215 478,88

(*) 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 ALLEGRO FCP EUR-I(C) en EUR	C	41 006 712,71	204,4534	200 567,52
H2O ALLEGRO FCP EUR-N(C) en EUR	C	5 418 578,05	35 843,1436	151,17
H2O ALLEGRO FCP EUR-R(C) en EUR	C	114 703 635,61	1 045 370,6958	109,72
H2O ALLEGRO FCP HCHF-I(C) en CHF	C	254 447,03	2,5005	101 758,46
H2O ALLEGRO FCP HCHF-R(C) en CHF	C	1 133 405,59	11 301,5464	100,28
H2O ALLEGRO FCP HGBP-I(C) en GBP	C	819 815,63	1 173,5501	698,57
H2O ALLEGRO FCP HSGD-R(C) en SGD	C	2 828 879,08	26 002,5211	108,79
H2O ALLEGRO FCP HUSD-I(C) en USD	C	7 404 489,76	52,6918	140 524,51
H2O ALLEGRO FCP HUSD-N(C) en USD	C	67 526,99	488,8658	138,12
H2O ALLEGRO FCP HUSD-R(C) en USD	C	25 263 854,51	212 280,7210	119,01

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.	20,69	17,01
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.	56,10	46,14
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.	3,13	2,57

(*) 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	74 377 406,87	37,71	31,01
Euro	EUR	40 800 383,41	20,69	17,01
Rand	ZAR	19 012 251,89	9,64	7,93
Dollar Us	USD	17 258 075,75	8,75	7,20
TOTAL		151 448 117,92	76,79	63,15

(*) 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	41,32	33,98
FRANCE	17,46	14,36
AFRIQUE DU SUD	9,64	7,93
VENEZUELA	4,01	3,30
BELGIQUE	1,52	1,25
ESPAGNE	1,23	1,01
UKRAINE	1,02	0,84
PORTUGAL	0,39	0,32
SUISSE	0,11	0,09
ITALIE	0,05	0,04
GRECE	0,04	0,03
RUSSIE	0,00	0,00
TOTAL	76,79	63,15

(*) 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	3,06	2,52
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,07	0,05
Autres	0,00	0,00
TOTAL	3,13	2,57

(*) 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.	105 705 755,07	68 763 154,89
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.	24 431 965,60	75 893 193,55
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
Part H2O ALLEGRO FCP EUR-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	7 113,35
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Part H2O ALLEGRO FCP EUR-N(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	657,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part H2O ALLEGRO FCP EUR-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	13 602,48
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part H2O ALLEGRO FCP HCHF-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	152,42
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	25 846,30
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,17
Part H2O ALLEGRO FCP HCHF-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	103,04
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	46 855,43
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,87
Part H2O ALLEGRO FCP HGBP-I(C)	
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
Part H2O ALLEGRO FCP HSGD-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-57,18
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	31,77
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.»

	31/12/2024
Part H2O ALLEGRO FCP HUSD-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-726,10
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O ALLEGRO FCP HUSD-N(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-5,07
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O ALLEGRO FCP HUSD-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-2 120,64
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	891,12
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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			114 018 119,53	57,81
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			114 018 119,53	57,81
Banques commerciales			2 985 520,34	1,51
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	2 400 000	2 416 354,00	1,22
CRED SUIS SA GROUP AG 7.5% PERP	USD	2 400 000	220 666,34	0,11
NOVO BAN 2.625% 08-05-17 EMTN	EUR	1 700 000	348 500,00	0,18
Biens de consommation durables			0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 0.0% 30-06-20	USD	1 170 000	0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 52.0% 27-03-22 DEFAULT	USD	5 814 000	0,00	0,00
Epargne et prêts hypothécaires			430 500,00	0,22
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4.75% 15/01/2018 DEFAULT	EUR	2 100 000	430 500,00	0,22
Pétrole et gaz			14 152 675,99	7,18
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	3 764 000	392 793,66	0,20
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	3 029 000	316 823,75	0,16
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	20 488 100	2 115 289,98	1,07
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	16 930 400	1 759 911,41	0,89
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	6 476 100	723 065,48	0,37
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-05-35 DEFAULT	USD	12 983 500	1 448 434,50	0,73
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-11-21	USD	2 700 000	284 445,20	0,14
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	6 800 000	7 111 912,01	3,62
Services aux collectivités			96 449 423,20	48,90
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	3 504	3 835,49	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	2 824	3 101,34	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND AUTRE V 15-10-42	EUR	28 035 300	75 134,60	0,04
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-12-30	EUR	100 000	92 959,59	0,05
MEXICAN BONOS 10.0% 20-11-36	MXN	458 610	2 084 563,58	1,06
MEXICAN BONOS 5.75% 05-03-26	MXN	458 610	2 074 709,34	1,05
MEXICAN BONOS 7.75% 13-11-42	MXN	5 025 602	17 992 722,43	9,12
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	2 500 000	9 771 621,51	4,95
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	84 317	351 819,05	0,18
MEXICAN BONOS 8.0% 07-11-47	MXN	3 100 000	11 126 818,25	5,64
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	8 560 000	30 975 152,71	15,71
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	437 140 000	19 012 251,89	9,64
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	84 000 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.0% 16-08-23	RUB	39 000 000	0,00	0,00
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 5.25% 23-06-47	USD	2 000 000	2 816,68	0,00
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	340 314	177 351,09	0,09
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	1 271 705	503 843,25	0,26
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	1 807 549	956 351,40	0,48
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	726 346	378 127,80	0,19
VENEZUELA 7.65% 21/04/25 USD DEFAULT	USD	4 301 000	568 371,65	0,29
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-03-38 DEFAULT	USD	2 261 500	297 871,55	0,15

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES DE CRÉANCES			37 429 998,39	18,98
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			37 429 998,39	18,98
Services aux collectivités			37 429 998,39	18,98
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	EUR	3 000 000	2 997 895,96	1,52
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-06-25	EUR	16 500 000	16 323 474,32	8,28
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	18 200 000	18 108 628,11	9,18
TITRES D'OPC			6 171 341,51	3,13
OPCVM			6 039 541,51	3,06
Gestion collective			6 039 541,51	3,06
H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART I/C	EUR	10 000	1 109 400,00	0,56
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 173 162,08	0,59
H2O MULTIASIA PART I C USD	USD	41 563,5919	3 756 979,43	1,91
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			131 800,00	0,07
Gestion collective			131 800,00	0,07
H2O EUROSOVEREIGN PART I C	EUR	1 000	131 800,00	0,07
Total			157 619 459,43	79,92

(*) 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	-38,24	AUD	998,69	USD	-1 036,93
A/AUD/USD/20250123	0,00	-38,21	AUD	998,68	USD	-1 036,89
A/AUD/USD/20250123	0,00	-53,36	AUD	1 331,57	USD	-1 384,93
A/EUR/CHF/20250123	343 489,74	0,00	EUR	38 991 212,57	CHF	-38 647 722,83
A/EUR/CHF/20250123	2 971,44	0,00	EUR	1 564 987,75	CHF	-1 562 016,31
A/EUR/CHF/20250123	409 845,30	0,00	EUR	42 149 385,96	CHF	-41 739 540,66
A/EUR/CZK/20250123	1 146,32	0,00	EUR	990 235,97	CZK	-989 089,65
A/EUR/GBP/20250123	1 262,16	0,00	EUR	280 954,95	GBP	-279 692,79
A/EUR/GBP/20250123	0,00	-4 196,14	EUR	676 137,68	GBP	-680 333,82
A/EUR/GBP/20250123	0,00	-289,91	EUR	589 332,73	GBP	-589 622,64
A/EUR/GBP/20250123	0,00	-969,03	EUR	256 045,97	GBP	-257 015,00
A/EUR/SGD/20250123	0,00	-2 986,01	EUR	2 091 475,23	SGD	-2 094 461,24
A/EUR/SGD/20250123	1 810,60	0,00	EUR	4 999 756,66	SGD	-4 997 946,06
A/EUR/USD/20250123	0,00	-14 966,20	EUR	1 044 932,35	USD	-1 059 898,55
A/EUR/USD/20250123	0,00	-422 533,27	EUR	27 008 361,39	USD	-27 430 894,66
A/EUR/USD/20250123	0,00	-32 771,62	EUR	2 355 576,23	USD	-2 388 347,85
A/GBP/CHF/20250123	20 653,32	0,00	GBP	2 051 137,52	CHF	-2 030 484,20
A/GBP/SGD/20250123	4 368,47	0,00	GBP	2 174 858,97	SGD	-2 170 490,50
A/GBP/USD/20250123	0,00	-92 088,94	GBP	4 232 464,75	USD	-4 324 553,69
A/GBP/USD/20250123	0,00	-30 688,85	GBP	1 561 440,42	USD	-1 592 129,27
A/USD/BRL/20250204	0,00	-370,89	USD	405 147,74	BRL	-405 518,63
A/USD/CAD/20250123	927,66	0,00	USD	37 608,98	CAD	-36 681,32
A/USD/CAD/20250123	1 087,93	0,00	USD	43 882,81	CAD	-42 794,88
A/USD/CHF/20250123	465 387,32	0,00	USD	14 007 549,40	CHF	-13 542 162,08
A/USD/CHF/20250123	1 285 328,35	0,00	USD	38 526 274,07	CHF	-37 240 945,72
A/USD/CHF/20250123	484 873,08	0,00	USD	14 450 227,73	CHF	-13 965 354,65
A/USD/CHF/20250123	533 405,02	0,00	USD	16 050 465,74	CHF	-15 517 060,72
A/USD/CHF/20250123	505 903,81	0,00	USD	13 540 234,81	CHF	-13 034 331,00
A/USD/CHF/20250123	731 885,79	0,00	USD	20 283 382,29	CHF	-19 551 496,50
A/USD/CNH/20250123	155,04	0,00	USD	14 399,85	CNH	-14 244,81
A/USD/COP/20250212	0,00	-44 176,24	USD	14 177 354,50	COP	-14 221 530,74
A/USD/INR/20250109	32 929,60	0,00	USD	4 252 131,21	INR	-4 219 201,61
A/USD/MXN/20250123	103 058,99	0,00	USD	3 558 734,07	MXN	-3 455 675,08
A/USD/MXN/20250123	14 273,68	0,00	USD	969 180,21	MXN	-954 906,53
A/USD/MXN/20250123	47 287,82	0,00	USD	1 818 789,75	MXN	-1 771 501,93
A/USD/SGD/20250123	117 948,79	0,00	USD	6 540 729,42	SGD	-6 422 780,63
A/USD/THB/20250123	0,00	-965,72	USD	155 859,15	THB	-156 824,87
A/USD/TRY/20250218	0,00	-55 004,61	USD	2 526 760,77	TRY	-2 581 765,38
A/USD/TRY/20250218	0,00	-54 405,28	USD	2 526 760,77	TRY	-2 581 166,05

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/TRY/20250218	0,00	-43 503,54	USD	2 223 549,48	TRY	-2 267 053,02
A/USD/TRY/20250218	0,00	-43 215,14	USD	2 223 549,48	TRY	-2 266 764,62
A/USD/TRY/20250218	0,00	-78 992,50	USD	3 588 000,30	TRY	-3 666 992,80
A/USD/TRY/20250311	0,00	-66 786,68	USD	5 464 257,30	TRY	-5 531 043,98
A/USD/TRY/20250311	0,00	-60 243,44	USD	4 330 166,16	TRY	-4 390 409,60
A/USD/TRY/20250311	0,00	-67 220,91	USD	5 464 257,30	TRY	-5 531 478,21
V/CHF/JPY/20250123	0,00	-21 100,51	JPY	2 109 824,06	CHF	-2 130 924,57
V/CHF/JPY/20250123	0,00	-39 966,77	JPY	4 221 882,37	CHF	-4 261 849,14
V/EUR/CHF/20250123	0,00	-8 289,57	CHF	1 561 436,52	EUR	-1 569 726,09
V/EUR/GBP/20250121	8 759,44	0,00	GBP	4 012 248,19	EUR	-4 003 488,75
V/EUR/GBP/20250123	1 882,56	0,00	GBP	4 005 752,30	EUR	-4 003 869,74
V/EUR/HUF/20250123	62 165,84	0,00	HUF	11 812 003,81	EUR	-11 749 837,97
V/EUR/HUF/20250123	84 007,87	0,00	HUF	9 696 421,04	EUR	-9 612 413,17
V/EUR/HUF/20250123	37 134,75	0,00	HUF	7 874 669,20	EUR	-7 837 534,45
V/EUR/HUF/20250123	85 050,98	0,00	HUF	9 794 364,68	EUR	-9 709 313,70
V/EUR/PLN/20250123	203,36	0,00	PLN	43 121,31	EUR	-42 917,95
V/EUR/SEK/20250123	153,97	0,00	SEK	36 485,89	EUR	-36 331,92
V/EUR/USD/20250123	663 149,50	0,00	USD	33 140 375,02	EUR	-32 477 225,52
V/EUR/USD/20250123	36 114,56	0,00	USD	1 700 567,22	EUR	-1 664 452,66
V/EUR/USD/20250123	520 534,72	0,00	USD	32 039 778,62	EUR	-31 519 243,90
V/EUR/USD/20250123	52 813,97	0,00	USD	2 961 634,23	EUR	-2 908 820,26
V/EUR/USD/20250123	237 201,99	0,00	USD	15 451 630,75	EUR	-15 214 428,76
V/GBP/USD/20250123	498 309,44	0,00	USD	26 103 419,00	GBP	-25 605 109,56
V/GBP/USD/20250123	7 118,29	0,00	USD	415 248,82	GBP	-408 130,53
V/GBP/USD/20250123	3 450,21	0,00	USD	252 863,31	GBP	-249 413,10
V/GBP/USD/20250123	419 548,98	0,00	USD	27 994 282,35	GBP	-27 574 733,37
V/GBP/USD/20250123	193 951,68	0,00	USD	10 435 995,49	GBP	-10 242 043,81
V/GBP/USD/20250123	0,00	-603,16	USD	316 831,69	GBP	-317 434,85
V/GBP/USD/20250123	28 424,59	0,00	USD	1 559 385,04	GBP	-1 530 960,45
V/GBP/USD/20250123	290 151,02	0,00	USD	15 861 349,15	GBP	-15 571 198,13
V/NZD/USD/20250123	4 699,59	0,00	USD	102 866,12	NZD	-98 166,53
V/USD/BRL/20250204	0,00	-1 230 130,64	BRL	19 390 401,47	USD	-20 620 532,11
V/USD/BRL/20250204	0,00	-1 063 563,77	BRL	33 770 454,57	USD	-34 834 018,34
V/USD/BRL/20250211	0,00	-118 787,45	BRL	6 941 628,46	USD	-7 060 415,91
V/USD/BRL/20250211	0,00	-102 655,17	BRL	5 362 162,75	USD	-5 464 817,92
V/USD/BRL/20250211	0,00	-298 548,30	BRL	15 057 356,32	USD	-15 355 904,62
V/USD/BRL/20250211	0,00	-114 358,63	BRL	5 733 871,68	USD	-5 848 230,31
V/USD/BRL/20250218	0,00	-109 302,47	BRL	4 463 390,23	USD	-4 572 692,70
V/USD/BRL/20250305	0,00	-48 925,87	BRL	3 370 224,47	USD	-3 419 150,34

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/20250319	0,00	-152 853,07	BRL	1 864 244,61	USD	-2 017 097,68
V/USD/BRL/20250319	0,00	-144 938,85	BRL	1 731 084,28	USD	-1 876 023,13
V/USD/BRL/20250319	0,00	-136 438,97	BRL	1 731 084,28	USD	-1 867 523,25
V/USD/CHF/20250123	0,00	-20 827,59	CHF	2 002 609,41	USD	-2 023 437,00
V/USD/CHF/20250123	0,00	-6 822,51	CHF	796 824,99	USD	-803 647,50
V/USD/CLP/20250210	0,00	-258 845,06	CLP	13 279 237,84	USD	-13 538 082,90
V/USD/CLP/20250210	0,00	-56 676,75	CLP	2 369 418,47	USD	-2 426 095,22
V/USD/CLP/20250211	0,00	-169 716,72	CLP	6 734 828,27	USD	-6 904 544,99
V/USD/CLP/20250212	0,00	-156 640,26	CLP	8 308 303,07	USD	-8 464 943,33
V/USD/CLP/20250306	0,00	-163 284,56	CLP	8 308 302,76	USD	-8 471 587,32
V/USD/COP/20250110	67 344,06	0,00	COP	7 542 018,65	USD	-7 474 674,59
V/USD/COP/20250212	0,00	-127 286,72	COP	9 218 022,79	USD	-9 345 309,51
V/USD/COP/20250212	0,00	-1 958,45	COP	2 163 379,26	USD	-2 165 337,71
V/USD/ILS/20250123	0,00	-470,43	ILS	38 129,13	USD	-38 599,56
V/USD/ILS/20250123	0,00	-525,16	ILS	38 129,13	USD	-38 654,29
V/USD/INR/20250109	0,00	-47 978,03	INR	4 783 989,26	USD	-4 831 967,29
V/USD/JPY/20250123	0,00	-1 826 381,26	JPY	35 107 174,52	USD	-36 933 555,78
V/USD/JPY/20250123	0,00	-232,45	JPY	7 567,92	USD	-7 800,37
V/USD/JPY/20250123	0,00	-500 271,16	JPY	10 574 504,96	USD	-11 074 776,12
V/USD/JPY/20250123	0,00	-492 856,63	JPY	10 587 908,37	USD	-11 080 765,00
V/USD/JPY/20250123	0,00	-498 725,99	JPY	10 574 504,96	USD	-11 073 230,95
V/USD/JPY/20250123	0,00	-591 197,48	JPY	11 654 741,25	USD	-12 245 938,73
V/USD/JPY/20250123	0,00	-452 156,90	JPY	9 712 284,38	USD	-10 164 441,28
V/USD/JPY/20250123	0,00	-27,06	JPY	4 554,82	USD	-4 581,88
V/USD/JPY/20250123	0,00	-1 738 357,31	JPY	35 073 219,68	USD	-36 811 576,99
V/USD/JPY/20250123	0,00	-1 724 687,18	JPY	34 722 487,48	USD	-36 447 174,66
V/USD/JPY/20250123	0,00	-279 108,38	JPY	5 244 633,57	USD	-5 523 741,95
V/USD/JPY/20250123	0,00	-651 024,32	JPY	12 237 478,32	USD	-12 888 502,64
V/USD/KRW/20250115	0,00	-369 875,43	KRW	6 706 497,60	USD	-7 076 373,03
V/USD/KRW/20250203	0,00	-785 131,56	KRW	15 529 879,67	USD	-16 315 011,23
V/USD/KRW/20250206	0,00	-365 162,51	KRW	8 362 242,90	USD	-8 727 405,41
V/USD/KRW/20250211	0,00	-293 921,69	KRW	9 817 507,89	USD	-10 111 429,58
V/USD/KRW/20250212	0,00	-207 348,05	KRW	7 040 079,23	USD	-7 247 427,28
V/USD/KRW/20250214	0,00	-290 367,82	KRW	9 817 507,89	USD	-10 107 875,71
V/USD/KRW/20250214	0,00	-54 768,72	KRW	1 874 018,19	USD	-1 928 786,91
V/USD/KRW/20250214	0,00	-352 498,62	KRW	9 105 388,04	USD	-9 457 886,66
V/USD/MXN/20250123	0,00	-405 305,75	MXN	16 963 226,59	USD	-17 368 532,34
V/USD/MXN/20250123	0,00	-390 828,10	MXN	15 035 587,20	USD	-15 426 415,30
V/USD/MXN/20250123	0,00	-380 654,48	MXN	15 110 765,14	USD	-15 491 419,62

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/MXN/20250123	0,00	-377 817,18	MXN	15 110 765,14	USD	-15 488 582,32
V/USD/MXN/20250123	0,00	-363 422,96	MXN	14 885 231,33	USD	-15 248 654,29
V/USD/SGD/20250123	0,00	-25 745,27	SGD	2 094 437,21	USD	-2 120 182,48
V/USD/TRY/20250218	499 311,77	0,00	TRY	6 584 589,17	USD	-6 085 277,40
V/USD/TRY/20250311	260 016,83	0,00	TRY	4 762 971,18	USD	-4 502 954,35
V/USD/TRY/20250311	262 976,66	0,00	TRY	4 761 605,65	USD	-4 498 628,99
V/USD/TRY/20250317	482 947,37	0,00	TRY	6 583 223,64	USD	-6 100 276,27
V/USD/TRY/20250530	85 091,84	0,00	TRY	6 114 443,33	USD	-6 029 351,49
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-582 356,85	ZAR	13 923 503,69	USD	-14 505 860,54
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-641 315,50	ZAR	14 134 465,87	USD	-14 775 781,37
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-621 550,65	ZAR	14 134 465,87	USD	-14 756 016,52
Total	10 002 516,07	-20 981 097,43		1 092 657 874,31		-1 103 636 455,67

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		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
Total		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	+/-
1. Futures				
CBOT USUL 30A 0325	-250	1 011 865,17	0,00	-28 854 569,05
EURO BOBL 0325	132	0,00	-186 740,00	15 548 940,00
EURO BTP 0325	1 200	0,00	-3 508 390,55	143 892 000,00
EURO BUND 0325	-182	224 770,00	0,00	-24 256 050,00
EURO-OAT 0325	-446	1 155 430,00	0,00	-55 007 410,00
EURO SCHATZ 0325	969	0,00	-331 352,50	103 651 507,50
FV CBOT UST 5 0325	1 764	0,00	-959 254,62	181 338 891,24
JAP GOVT 10 0325	-103	88 362,24	0,00	-89 949 809,27
LONG GILT FUT 0325	625	0,00	-1 897 057,20	69 855 164,49
TU CBOT UST 2 0325	7 234	200 691,95	0,00	1 437 068 724,28
US 10YR NOTE 0325	-1 926	2 328 233,65	0,00	-202 780 435,18
US TBOND 30 0325	-1 658	4 859 221,76	0,00	-182 957 417,91
XEUR FGBX BUX 0325	-56	482 720,00	0,00	-7 399 840,00
Sous-total 1.		10 351 294,77	-6 882 794,87	1 360 149 696,10
2. Options				
BBG CALC SOFR 3M 03/2025 CALL 96.5	1 860	67 358,76	0,00	24 526 403,67
BBG CALC SOFR 3M 03/2025 CALL 97.5	-1 860	0,00	-16 839,69	-3 442 302,27
CBOT US TRES BD 20 A 02/2025 CALL 124	360	40 741,19	0,00	1 853 050,46
CBOT US TRES BD 20 A 02/2025 PUT 112	-360	0,00	-374 818,93	13 681 032,11
Sous-total 2.		108 099,95	-391 658,62	36 618 183,97
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		10 459 394,72	-7 274 453,49	1 396 767 880,07

(*) 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				
EURSGD C1.43 0225	30 000 000	60 275,31	0,00	30 000 000,00
USDINR P84.25 0525	40 000 000	88 775,15	0,00	-38 628 681,80
USDMXN C23.25 0225	30 000 000	53 438,56	0,00	28 971 511,35
Sous-total 2.		202 489,02	0,00	20 342 829,55
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		202 489,02	0,00	20 342 829,55

(*) 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
Total		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	+/-
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
Total		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/250109	0,00	-262,36	EUR	18 446,06	USD	-18 708,42	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-1 011,38	EUR	71 104,70	USD	-72 116,08	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-617,68	EUR	131 423,71	USD	-132 041,39	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-7,34	EUR	1 565,16	USD	-1 572,50	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-181,10	EUR	31 881,17	USD	-32 062,27	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-112,96	EUR	29 317,00	USD	-29 429,96	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-2 194,90	EUR	467 011,27	USD	-469 206,17	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-967,65	EUR	129 395,23	USD	-130 362,88	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-0,68	EUR	43,04	USD	-43,72	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-5,46	EUR	914,92	USD	-920,38	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-2 032,89	EUR	341 214,67	USD	-343 247,56	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-571,08	EUR	95 854,10	USD	-96 425,18	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246

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	909,12	0,00	USD	143 323,87	EUR	-142 414,75	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/V/EUR/USD/250109	612,54	0,00	USD	96 567,04	EUR	-95 954,50	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/V/EUR/USD/250109	62,07	0,00	USD	15 545,53	EUR	-15 483,46	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/V/EUR/USD/250109	276,07	0,00	USD	20 507,49	EUR	-20 231,42	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/V/EUR/USD/250109	296 990,83	0,00	USD	25 549 955,28	EUR	-25 252 964,45	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/V/EUR/USD/250109	578,41	0,00	USD	193 149,72	EUR	-192 571,31	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/V/EUR/USD/250109	84 027,38	0,00	USD	7 228 828,93	EUR	-7 144 801,55	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/V/EUR/USD/250109	799,71	0,00	USD	68 798,70	EUR	-67 998,99	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G2/V/EUR/USD/250109	5,41	0,00	USD	5 699,15	EUR	-5 693,74	FR0011973635 FR0013320546 FR0013393246
G4/A/EUR/GBP/250109	0,00	-47,65	EUR	14 285,16	GBP	-14 332,81	FR0011192327
G4/A/EUR/GBP/250109	0,00	-3,01	EUR	2 603,01	GBP	-2 606,02	FR0011192327
G4/A/EUR/GBP/250109	0,00	-8,09	EUR	19 054,62	GBP	-19 062,71	FR0011192327
G4/A/EUR/GBP/250109	0,00	-15,58	EUR	4 077,73	GBP	-4 093,31	FR0011192327
G4/V/EUR/GBP/250109	3 656,69	0,00	GBP	1 043 938,78	EUR	-1 040 282,09	FR0011192327
G5/A/EUR/CHF/250109	30,81	0,00	EUR	4 052,30	CHF	-4 021,49	FR0012518389 FR0013393253
G5/A/EUR/CHF/250109	137,27	0,00	EUR	23 656,39	CHF	-23 519,12	FR0012518389 FR0013393253
G5/A/EUR/CHF/250109	1,86	0,00	EUR	887,21	CHF	-885,35	FR0012518389 FR0013393253
G5/A/EUR/CHF/250109	137,84	0,00	EUR	18 135,14	CHF	-17 997,30	FR0012518389 FR0013393253

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/250109	30,75	0,00	EUR	5 297,60	CHF	-5 266,85	FR0012518389 FR0013393253
G5/A/EUR/CHF/250109	8,98	0,00	EUR	4 304,36	CHF	-4 295,38	FR0012518389 FR0013393253
G5/A/EUR/CHF/250109	0,00	-2,85	EUR	1 363,18	CHF	-1 366,03	FR0012518389 FR0013393253
G5/A/EUR/CHF/250109	0,00	-13,76	EUR	6 490,32	CHF	-6 504,08	FR0012518389 FR0013393253
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-4 764,53	CHF	1 275 835,41	EUR	-1 280 599,94	FR0012518389 FR0013393253
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-1 068,72	CHF	286 180,90	EUR	-287 249,62	FR0012518389 FR0013393253
GS/A/EUR/SGD/250109	1,74	0,00	EUR	29 363,61	SGD	-29 361,87	FR0013393238
GS/A/EUR/SGD/250109	0,00	-35,23	EUR	9 326,53	SGD	-9 361,76	FR0013393238
GS/A/EUR/SGD/250109	0,00	-22,09	EUR	38 507,60	SGD	-38 529,69	FR0013393238
GS/A/EUR/SGD/250109	0,84	0,00	EUR	7 869,95	SGD	-7 869,11	FR0013393238
GS/A/EUR/SGD/250109	0,00	-24,01	EUR	6 382,03	SGD	-6 406,04	FR0013393238
GS/V/EUR/SGD/250109	0,00	-57,91	SGD	2 094 461,24	EUR	-2 094 519,15	FR0013393238
GS/V/EUR/SGD/250109	92,70	0,00	SGD	24 973,43	EUR	-24 880,73	FR0013393238
Total	388 361,02	-14 028,91		39 561 593,24		-39 187 261,13	

(*) 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)	157 619 459,43
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-10 978 581,36
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	3 184 941,23
Total instruments financiers à terme - change	202 489,02
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	374 332,11
Autres actifs (+)	61 158 804,93
Autres passifs (-)	-14 345 966,48
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	197 215 478,88

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O ALLEGRO FCP EUR-I(C)	EUR	204,4534	200 567,52
Part H2O ALLEGRO FCP EUR-N(C)	EUR	35 843,1436	151,17
Part H2O ALLEGRO FCP EUR-R(C)	EUR	1 045 370,6958	109,72
Part H2O ALLEGRO FCP HCHF-I(C)	CHF	2,5005	101 758,46
Part H2O ALLEGRO FCP HCHF-R(C)	CHF	11 301,5464	100,28
Part H2O ALLEGRO FCP HGBP-I(C)	GBP	1 173,5501	698,57
Part H2O ALLEGRO FCP HSGD-R(C)	SGD	26 002,5211	108,79
Part H2O ALLEGRO FCP HUSD-I(C)	USD	52,6918	140 524,51
Part H2O ALLEGRO FCP HUSD-N(C)	USD	488,8658	138,12
Part H2O ALLEGRO FCP HUSD-R(C)	USD	212 280,7210	119,01



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