

OPCVM de droit français

H₂O VIVACE 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	113 560 411,60
b) Avoirs bancaires	11 279 789,40
c) Autres actifs détenus par l'OPC	85 913 797,37
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	210 753 998,37
e) Passif	-51 068 728,02
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	159 685 270,35

(*) 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 VIVACE FCP EUR-I(C) en EUR	C	22 210 124,16	133,7120	166 104,19
H2O VIVACE FCP EUR-N(C) en EUR	C	67 698,49	742,3317	91,19
H2O VIVACE FCP EUR-Q(C) en EUR	C	118 529 414,87	6 162,7539	19 233,18
H2O VIVACE FCP EUR-R(C) en EUR	C	12 794 443,20	208,0103	61 508,70
H2O VIVACE FCP HCHF-I(C) en CHF	C	1 857 649,41	26,8237	69 254,03
H2O VIVACE FCP HCHF-R(C) en CHF	C	777 607,60	28,3643	27 415,01
H2O VIVACE FCP HSGD-R(C) en SGD	C	1 060 813,16	7 284,5382	145,62
H2O VIVACE FCP HUSD-I(C) en USD	C	656 260,49	6,8376	95 978,19
H2O VIVACE FCP HUSD-R(C) en USD	C	1 957 917,19	57,6702	33 950,24

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.	12,50	9,47
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.	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.	58,62	44,41
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.	0,70	0,53

(*) 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	71 351 019,01	44,68	33,86
Euro	EUR	18 143 392,07	11,36	8,61
Rand	ZAR	15 709 441,78	9,84	7,45
Dollar Us	USD	8 189 995,96	5,13	3,89
Rouble Russe	RUB	166 562,78	0,10	0,08
TOTAL		113 560 411,60	71,12	53,88

(*) 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	47,12	35,70
AFRIQUE DU SUD	9,84	7,45
FRANCE	9,44	7,15
ITALIE	1,13	0,86
ESPAGNE	1,05	0,80
UKRAINE	1,03	0,78
ALLEMAGNE	0,61	0,47
ROYAUME-UNI	0,52	0,39
PORTUGAL	0,19	0,15
RUSSIE	0,11	0,08
GRECE	0,07	0,05
ETATS-UNIS	0,00	0,00
TOTAL	71,12	53,88

(*) 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	0,70	0,53
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
TOTAL	0,70	0,53

(*) 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.	53 531 347,96	40 345 017,35
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.	27 405 782,26	59 381 063,25
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 VIVACE 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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O VIVACE 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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O VIVACE FCP EUR-Q(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 VIVACE 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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O VIVACE FCP HCHF-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	34,59
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 VIVACE FCP HCHF-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	1,58
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 VIVACE FCP HSGD-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,85
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. »

	31/12/2024
Part H2O VIVACE FCP HUSD-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-23,25
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 VIVACE FCP HUSD-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	9,64
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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			46,39	0,00
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			46,39	0,00
Services financiers diversifiés			46,39	0,00
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	1	46,39	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			972 770,14	0,61
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			972 770,14	0,61
Banques commerciales			972 770,14	0,61
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	972 770,14	0,61
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			99 191 661,04	62,11
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			99 191 661,04	62,11
Banques commerciales			5 352 709,81	3,35
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	800 000	908 684,93	0,57
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	1 000 000	844 346,41	0,53
DEUTSCHE BK 4.789% PERP	USD	1 000 000	980 955,06	0,61
HSBC 8.0% PERP	USD	800 000	830 242,82	0,52
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	700 000	767 875,65	0,48
NOVO BAN 2.625% 08-05-17 EMTN	EUR	900 000	184 500,00	0,12
SG 10.0% PERP	USD	800 000	836 104,94	0,52
Biens de consommation durables			0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 0.0% 30-06-20	USD	600 000	0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 52.0% 27-03-22 DEFAULT	USD	2 200 000	0,00	0,00
Epargne et prêts hypothécaires			123 000,00	0,08
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4.75% 15/01/2018 DEFAULT	EUR	600 000	123 000,00	0,08
Marchés de capitaux			770 799,04	0,48
BANCO NTANDER 4.125% PERP	EUR	800 000	770 799,04	0,48
Pétrole et gaz			3 895 670,37	2,44
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02-06-29	USD	4 000 000	3 895 670,37	2,44
Services aux collectivités			89 049 481,82	55,76
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	12 541	13 727,42	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	17 710	19 449,28	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	1 154	1 271,23	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND AUTRE V 15-10-42	EUR	28 652 300	76 788,16	0,05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	20 000	20 199,77	0,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-08-29	EUR	43 000	44 046,01	0,03
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	2 250 000	9 769 581,16	6,12
MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33	MXN	1 500 000	5 939 893,36	3,72
MEXICAN BONOS 7.75% 13-11-42	MXN	530 000	1 897 512,55	1,19
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	250 000	977 162,15	0,61

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	5 800 877	24 204 597,17	15,16
MEXICAN BONOS 8.0% 07-11-47	MXN	840 000	3 015 008,82	1,89
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	7 060 000	25 547 263,80	16,00
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	361 200 000	15 709 441,78	9,84
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	755 100 000	166 562,78	0,10
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	56 400 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.0% 16-08-23	RUB	26 221 000	0,00	0,00
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 5.25% 23-06-47	USD	800 000	1 126,67	0,00
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	283 335	147 657,07	0,09
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	1 058 781	419 483,81	0,26
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	1 485 179	785 789,49	0,49
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	562 669	292 919,34	0,18
TITRES DE CRÉANCES			13 395 934,03	8,39
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			13 395 934,03	8,39
Services aux collectivités			13 395 934,03	8,39
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-06-25	EUR	7 000 000	6 925 110,32	4,34
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	3 500 000	3 482 812,57	2,18
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-02-25	EUR	3 000 000	2 988 011,14	1,87
TITRES D'OPC			1 117 174,00	0,70
OPCVM			1 117 174,00	0,70
Gestion collective			1 117 174,00	0,70
H2O LUX INVEST -GLOBAL L/S OPPORTUNIT S ACC	EUR	1 460	32 480,62	0,02
H2O MULTIASIA PART I C USD	USD	12 000	1 084 693,38	0,68
Total			114 677 585,60	71,81

(*) 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/CAD/20250123	0,00	-18 398,86	AUD	1 147 197,46	CAD	-1 165 596,32
A/AUD/USD/20250123	0,00	-104 902,77	AUD	2 739 299,83	USD	-2 844 202,60
A/AUD/USD/20250123	0,00	-104 818,27	AUD	2 739 299,84	USD	-2 844 118,11
A/AUD/USD/20250123	0,00	-146 382,71	AUD	3 652 399,78	USD	-3 798 782,49
A/AUD/USD/20250123	0,00	-32 816,09	AUD	1 148 048,99	USD	-1 180 865,08
A/CHF/JPY/20250123	0,00	-1 160,99	CHF	511 421,89	JPY	-512 582,88
A/CHF/JPY/20250123	0,00	-4 641,35	CHF	2 557 109,48	JPY	-2 561 750,83
A/EUR/CHF/20250123	17 517,75	0,00	EUR	1 677 548,94	CHF	-1 660 031,19
A/EUR/CHF/20250123	23 994,29	0,00	EUR	1 917 198,79	CHF	-1 893 204,50
A/EUR/CHF/20250123	5 553,23	0,00	EUR	2 924 757,23	CHF	-2 919 204,00
A/EUR/CHF/20250123	308 743,87	0,00	EUR	31 751 893,49	CHF	-31 443 149,62
A/EUR/CHF/20250123	258 757,02	0,00	EUR	29 372 784,44	CHF	-29 114 027,42
A/EUR/CHF/20250123	24 192,75	0,00	EUR	1 917 198,79	CHF	-1 893 006,04
A/EUR/CZK/20250123	11 527,67	0,00	EUR	9 958 089,90	CZK	-9 946 562,23
A/EUR/DKK/20250123	63,78	0,00	EUR	355 493,33	DKK	-355 429,55
A/EUR/GBP/20250123	0,00	-2 815,07	EUR	453 600,30	GBP	-456 415,37
A/EUR/GBP/20250123	0,00	-1 694,12	EUR	447 636,07	GBP	-449 330,19
A/EUR/GBP/20250123	0,00	-238,90	EUR	485 617,37	GBP	-485 856,27
A/EUR/HUF/20250123	0,00	-4 237,49	EUR	751 359,00	HUF	-755 596,49
A/EUR/HUF/20250123	3 251,57	0,00	EUR	781 867,77	HUF	-778 616,20
A/EUR/HUF/20250123	2 129,99	0,00	EUR	776 258,65	HUF	-774 128,66
A/EUR/NOK/20250123	2 154,81	0,00	EUR	196 636,75	NOK	-194 481,94
A/EUR/PLN/20250123	0,00	-21 862,31	EUR	4 614 026,80	PLN	-4 635 889,11
A/EUR/SEK/20250123	0,00	-23 978,80	EUR	5 658 382,26	SEK	-5 682 361,06
A/EUR/SGD/20250123	0,00	-1 116,73	EUR	782 185,91	SGD	-783 302,64
A/EUR/USD/20250123	0,00	-36 084,47	EUR	2 625 605,28	USD	-2 661 689,75
A/EUR/USD/20250123	0,00	-32 046,65	EUR	2 592 418,84	USD	-2 624 465,49
A/EUR/USD/20250123	0,00	-21 143,84	EUR	1 519 789,08	USD	-1 540 932,92
A/GBP/CHF/20250123	4 956,82	0,00	GBP	1 447 861,78	CHF	-1 442 904,96
A/GBP/CHF/20250123	4 766,04	0,00	GBP	1 447 861,78	CHF	-1 443 095,74
A/GBP/CHF/20250123	14 332,47	0,00	GBP	1 158 289,42	CHF	-1 143 956,95
A/GBP/CHF/20250123	1 178,38	0,00	GBP	1 447 861,78	CHF	-1 446 683,40
A/GBP/JPY/20250123	58 336,34	0,00	GBP	1 737 231,16	JPY	-1 678 894,82
A/GBP/USD/20250123	0,00	-27 483,85	GBP	1 451 130,77	USD	-1 478 614,62
A/GBP/USD/20250123	3 250,52	0,00	GBP	1 451 130,77	USD	-1 447 880,25
A/GBP/USD/20250123	2 744,10	0,00	GBP	1 451 130,77	USD	-1 448 386,67
A/GBP/USD/20250123	0,00	-16 107,86	GBP	2 250 432,92	USD	-2 266 540,78
A/GBP/USD/20250123	0,00	-29 610,60	GBP	2 227 183,62	USD	-2 256 794,22
A/NZD/USD/20250123	0,00	-359 559,84	NZD	7 510 595,03	USD	-7 870 154,87

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/BRL/20250204	62 034,26	0,00	USD	2 954 695,48	BRL	-2 892 661,22
A/USD/BRL/20250204	81 368,45	0,00	USD	2 942 397,61	BRL	-2 861 029,16
A/USD/BRL/20250211	13 235,47	0,00	USD	1 867 869,27	BRL	-1 854 633,80
A/USD/CAD/20250123	40 630,33	0,00	USD	1 647 220,00	CAD	-1 606 589,67
A/USD/CAD/20250123	47 649,70	0,00	USD	1 922 004,31	CAD	-1 874 354,61
A/USD/CAD/20250123	47 942,39	0,00	USD	1 922 297,00	CAD	-1 874 354,61
A/USD/CAD/20250123	5 456,55	0,00	USD	1 852 801,46	CAD	-1 847 344,91
A/USD/CHF/20250123	968 261,05	0,00	USD	29 022 537,87	CHF	-28 054 276,82
A/USD/CHF/20250123	51 953,13	0,00	USD	1 849 999,53	CHF	-1 798 046,40
A/USD/CHF/20250123	350 584,67	0,00	USD	10 552 139,87	CHF	-10 201 555,20
A/USD/CHF/20250123	365 263,63	0,00	USD	10 885 617,44	CHF	-10 520 353,81
A/USD/CHF/20250123	401 823,63	0,00	USD	12 091 105,64	CHF	-11 689 282,01
A/USD/CHF/20250123	381 106,85	0,00	USD	10 200 113,54	CHF	-9 819 006,69
A/USD/CHF/20250123	551 343,32	0,00	USD	15 279 853,36	CHF	-14 728 510,04
A/USD/CLP/20250210	1 075,16	0,00	USD	1 159 323,74	CLP	-1 158 248,58
A/USD/CLP/20250210	8 926,28	0,00	USD	1 091 738,41	CLP	-1 082 812,13
A/USD/CLP/20250210	18 002,13	0,00	USD	1 080 346,13	CLP	-1 062 344,00
A/USD/CNH/20250123	103 613,58	0,00	USD	9 623 457,57	CNH	-9 519 843,99
A/USD/CNH/20250123	13 982,93	0,00	USD	1 738 141,49	CNH	-1 724 158,56
A/USD/CNH/20250123	5 393,86	0,00	USD	1 158 761,00	CNH	-1 153 367,14
A/USD/COP/20250110	1 336,48	0,00	USD	112 564,55	COP	-111 228,07
A/USD/COP/20250110	1 304,16	0,00	USD	111 396,41	COP	-110 092,25
A/USD/ILS/20250123	533,62	0,00	USD	39 276,76	ILS	-38 743,14
A/USD/ILS/20250123	478,00	0,00	USD	39 221,14	ILS	-38 743,14
A/USD/JPY/20250123	184 361,90	0,00	USD	5 511 635,68	JPY	-5 327 273,78
A/USD/JPY/20250123	136 346,70	0,00	USD	5 555 909,84	JPY	-5 419 563,14
A/USD/KRW/20250203	32 593,47	0,00	USD	1 852 476,68	KRW	-1 819 883,21
A/USD/KRW/20250203	45 623,74	0,00	USD	1 744 375,23	KRW	-1 698 751,49
A/USD/KRW/20250203	50 963,25	0,00	USD	1 728 299,21	KRW	-1 677 335,96
A/USD/MXN/20250123	27 595,93	0,00	USD	930 413,00	MXN	-902 817,07
A/USD/MXN/20250123	27 979,38	0,00	USD	930 413,00	MXN	-902 433,62
A/USD/MXN/20250123	43 376,42	0,00	USD	1 453 770,32	MXN	-1 410 393,90
A/USD/MXN/20250123	107 307,50	0,00	USD	4 352 873,61	MXN	-4 245 566,11
A/USD/MXN/20250123	35 360,46	0,00	USD	1 163 016,25	MXN	-1 127 655,79
A/USD/MXN/20250123	93 085,54	0,00	USD	3 214 340,45	MXN	-3 121 254,91
A/USD/MXN/20250123	24 658,64	0,00	USD	1 860 826,01	MXN	-1 836 167,37
A/USD/MXN/20250123	120 005,98	0,00	USD	4 382 588,58	MXN	-4 262 582,60
A/USD/SGD/20250123	13 420,60	0,00	USD	1 852 611,66	SGD	-1 839 191,06
A/USD/SGD/20250123	191 381,20	0,00	USD	10 612 848,36	SGD	-10 421 467,16

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/USD/THB/20250123	0,00	-37,42	USD	19 626,24	THB	-19 663,66
A/USD/THB/20250123	56,87	0,00	USD	19 573,41	THB	-19 516,54
A/USD/TRY/20250114	0,00	-12 292,00	USD	731 970,54	TRY	-744 262,54
A/USD/TRY/20250114	0,00	-19 795,46	USD	1 171 152,87	TRY	-1 190 948,33
A/USD/TRY/20250114	0,00	-20 636,58	USD	1 171 152,87	TRY	-1 191 789,45
A/USD/TRY/20250114	0,00	-54 406,77	USD	2 683 892,00	TRY	-2 738 298,77
A/USD/TRY/20250114	0,00	-25 190,51	USD	1 171 152,87	TRY	-1 196 343,38
A/USD/TRY/20250114	0,00	-25 029,99	USD	1 171 152,87	TRY	-1 196 182,86
A/USD/TRY/20250115	0,00	-25 947,02	USD	1 172 366,64	TRY	-1 198 313,66
A/USD/TRY/20250218	0,00	-17 387,55	USD	1 212 845,17	TRY	-1 230 232,72
A/USD/TRY/20250218	0,00	-16 787,91	USD	1 212 845,17	TRY	-1 229 633,08
A/USD/TRY/20250218	0,00	-17 879,73	USD	1 212 845,17	TRY	-1 230 724,90
A/USD/TRY/20250317	0,00	-34 938,83	USD	3 191 553,37	TRY	-3 226 492,20
A/USD/TRY/20250530	0,00	-3 407,67	USD	206 554,49	TRY	-209 962,16
A/USD/TRY/20250530	0,00	-3 171,53	USD	204 778,61	TRY	-207 950,14
A/USD/TWD/20250114	29 750,30	0,00	USD	2 315 481,42	TWD	-2 285 731,12
A/USD/TWD/20250115	13 917,81	0,00	USD	964 705,40	TWD	-950 787,59
A/USD/TWD/20250115	32 743,15	0,00	USD	2 315 292,96	TWD	-2 282 549,81
A/USD/TWD/20250115	30 056,71	0,00	USD	2 315 292,96	TWD	-2 285 236,25
A/USD/ZAR/20250123	55 815,03	0,00	USD	1 091 232,30	ZAR	-1 035 417,27
A/USD/ZAR/20250123	61 015,69	0,00	USD	1 090 203,68	ZAR	-1 029 187,99
V/AUD/JPY/20250123	0,00	-2 335,59	JPY	1 142 993,16	AUD	-1 145 328,75
V/AUD/USD/20250123	9 511,29	0,00	USD	361 051,49	AUD	-351 540,20
V/AUD/USD/20250123	10 631,62	0,00	USD	358 540,04	AUD	-347 908,42
V/CHF/JPY/20250123	0,00	-4 369,45	JPY	1 061 092,84	CHF	-1 065 462,29
V/CHF/JPY/20250123	0,00	-12 261,09	JPY	786 835,62	CHF	-799 096,71
V/CHF/JPY/20250123	0,00	-16 282,74	JPY	5 310 810,54	CHF	-5 327 093,28
V/EUR/CHF/20250123	0,00	-6 442,29	CHF	1 910 756,50	EUR	-1 917 198,79
V/EUR/CHF/20250123	0,00	-15 498,01	CHF	2 919 228,41	EUR	-2 934 726,42
V/EUR/CNH/20250123	15 319,04	0,00	CNH	1 696 512,38	EUR	-1 681 193,34
V/EUR/CZK/20250123	0,00	-1 443,43	CZK	330 938,50	EUR	-332 381,93
V/EUR/CZK/20250123	0,00	-1 984,68	CZK	334 309,11	EUR	-336 293,79
V/EUR/GBP/20250123	3 860,93	0,00	GBP	964 789,67	EUR	-960 928,74
V/EUR/GBP/20250123	6 590,72	0,00	GBP	1 928 448,19	EUR	-1 921 857,47
V/EUR/HUF/20250123	49 606,21	0,00	HUF	5 725 687,04	EUR	-5 676 080,83
V/EUR/HUF/20250123	21 927,89	0,00	HUF	4 649 951,90	EUR	-4 628 024,01
V/EUR/HUF/20250123	50 222,17	0,00	HUF	5 783 522,26	EUR	-5 733 300,09
V/EUR/HUF/20250123	36 708,61	0,00	HUF	6 974 927,85	EUR	-6 938 219,24
V/EUR/HUF/20250123	7 323,61	0,00	HUF	969 063,13	EUR	-961 739,52

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/EUR/JPY/20250123	0,00	-17 581,29	JPY	701 284,24	EUR	-718 865,53
V/EUR/JPY/20250123	0,00	-29 390,25	JPY	1 168 718,96	EUR	-1 198 109,21
V/EUR/JPY/20250123	0,00	-25 907,99	JPY	1 172 201,22	EUR	-1 198 109,21
V/EUR/MXN/20250218	0,00	-519,64	MXN	1 009 481,16	EUR	-1 010 000,80
V/EUR/PLN/20250123	0,00	-211,35	PLN	155 037,80	EUR	-155 249,15
V/EUR/PLN/20250123	130,16	0,00	PLN	153 617,39	EUR	-153 487,23
V/EUR/SEK/20250123	1 284,05	0,00	SEK	190 691,16	EUR	-189 407,11
V/EUR/SEK/20250123	1 294,65	0,00	SEK	188 778,61	EUR	-187 483,96
V/EUR/USD/20250123	14 446,47	0,00	USD	1 015 242,78	EUR	-1 000 796,31
V/EUR/USD/20250123	112 728,51	0,00	USD	5 884 655,60	EUR	-5 771 927,09
V/EUR/USD/20250123	47 122,99	0,00	USD	2 900 498,16	EUR	-2 853 375,17
V/EUR/USD/20250123	24 994,30	0,00	USD	1 249 070,69	EUR	-1 224 076,39
V/EUR/USD/20250123	8 846,11	0,00	USD	609 323,90	EUR	-600 477,79
V/EUR/USD/20250123	27 536,98	0,00	USD	1 828 970,35	EUR	-1 801 433,37
V/EUR/USD/20250123	13 324,13	0,00	USD	1 144 598,92	EUR	-1 131 274,79
V/EUR/USD/20250123	3 531,09	0,00	USD	240 669,42	EUR	-237 138,33
V/EUR/USD/20250123	119 032,93	0,00	USD	7 753 952,41	EUR	-7 634 919,48
V/EUR/USD/20250123	14 284,22	0,00	USD	983 198,40	EUR	-968 914,18
V/GBP/USD/20250123	465 357,18	0,00	USD	24 377 249,36	GBP	-23 911 892,18
V/GBP/USD/20250123	181 126,02	0,00	USD	9 745 882,89	GBP	-9 564 756,87
V/GBP/USD/20250123	391 805,00	0,00	USD	26 143 073,50	GBP	-25 751 268,50
V/GBP/USD/20250123	270 720,67	0,00	USD	14 799 172,41	GBP	-14 528 451,74
V/NZD/USD/20250123	7 938,96	0,00	USD	1 306 582,71	NZD	-1 298 643,75
V/NZD/USD/20250123	7 169,50	0,00	USD	262 636,32	NZD	-255 466,82
V/NZD/USD/20250123	8 094,73	0,00	USD	260 922,31	NZD	-252 827,58
V/USD/BRL/20250204	0,00	-97 293,46	BRL	1 563 183,89	USD	-1 660 477,35
V/USD/BRL/20250204	0,00	-129 411,92	BRL	2 039 904,48	USD	-2 169 316,40
V/USD/BRL/20250204	0,00	-239 957,69	BRL	7 619 176,97	USD	-7 859 134,66
V/USD/BRL/20250204	0,00	-1 706 462,36	BRL	27 258 125,95	USD	-28 964 588,31
V/USD/BRL/20250211	0,00	-218 875,48	BRL	12 790 511,84	USD	-13 009 387,32
V/USD/BRL/20250211	0,00	-189 150,44	BRL	9 880 218,54	USD	-10 069 368,98
V/USD/BRL/20250211	0,00	-43 248,66	BRL	2 181 257,21	USD	-2 224 505,87
V/USD/BRL/20250211	0,00	-167 267,95	BRL	8 386 712,58	USD	-8 553 980,53
V/USD/BRL/20250218	0,00	-39 394,71	BRL	1 608 691,52	USD	-1 648 086,23
V/USD/BRL/20250319	0,00	-453 263,08	BRL	5 750 824,13	USD	-6 204 087,21
V/USD/BRL/20250319	0,00	-481 500,44	BRL	5 750 824,13	USD	-6 232 324,57
V/USD/CAD/20250123	0,00	-2 346,30	CAD	215 346,90	USD	-217 693,20
V/USD/CAD/20250123	0,00	-3 175,51	CAD	213 641,67	USD	-216 817,18
V/USD/CHF/20250123	0,00	-85 967,24	CHF	5 233 421,51	USD	-5 319 388,75

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/USD/CHF/20250123	0,00	-114 714,98	CHF	5 180 367,98	USD	-5 295 082,96
V/USD/CLP/20250210	0,00	-243 736,95	CLP	12 504 163,47	USD	-12 747 900,42
V/USD/CLP/20250211	0,00	-113 716,78	CLP	4 512 595,86	USD	-4 626 312,64
V/USD/CLP/20250212	0,00	-141 099,40	CLP	7 484 005,37	USD	-7 625 104,77
V/USD/CLP/20250306	0,00	-147 084,50	CLP	7 484 005,43	USD	-7 631 089,93
V/USD/CNH/20250123	0,00	-2 002,41	CNH	199 191,86	USD	-201 194,27
V/USD/CNH/20250123	0,00	-20 823,26	CNH	1 833 194,33	USD	-1 854 017,59
V/USD/CNH/20250123	0,00	-1 939,06	CNH	200 757,27	USD	-202 696,33
V/USD/COP/20250110	13 365,63	0,00	COP	1 496 848,10	USD	-1 483 482,47
V/USD/COP/20250212	0,00	-25 262,32	COP	1 829 481,01	USD	-1 854 743,33
V/USD/JPY/20250123	0,00	-420 133,91	JPY	9 025 625,50	USD	-9 445 759,41
V/USD/JPY/20250123	0,00	-427 699,86	JPY	9 040 525,80	USD	-9 468 225,66
V/USD/JPY/20250123	0,00	-426 378,84	JPY	9 040 525,80	USD	-9 466 904,64
V/USD/JPY/20250123	0,00	-94 999,06	JPY	1 986 007,26	USD	-2 081 006,32
V/USD/JPY/20250123	0,00	-1 486 258,09	JPY	29 986 847,95	USD	-31 473 106,04
V/USD/JPY/20250123	0,00	-1 474 570,41	JPY	29 686 979,47	USD	-31 161 549,88
V/USD/JPY/20250123	0,00	-1 562 239,12	JPY	30 029 765,73	USD	-31 592 004,85
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 625,82	JPY	150 599,06	USD	-155 224,88
V/USD/JPY/20250123	0,00	-503 162,98	JPY	9 919 247,87	USD	-10 422 410,85
V/USD/JPY/20250123	0,00	-384 826,77	JPY	8 266 039,89	USD	-8 650 866,66
V/USD/JPY/20250123	0,00	-2 900,16	JPY	488 044,82	USD	-490 944,98
V/USD/JPY/20250123	0,00	-237 546,69	JPY	4 463 661,54	USD	-4 701 208,23
V/USD/JPY/20250123	0,00	-554 081,08	JPY	10 415 210,26	USD	-10 969 291,34
V/USD/KRW/20250109	0,00	-121 714,90	KRW	2 529 737,99	USD	-2 651 452,89
V/USD/KRW/20250115	0,00	-349 812,61	KRW	6 342 723,12	USD	-6 692 535,73
V/USD/KRW/20250203	0,00	-765 775,25	KRW	15 147 012,39	USD	-15 912 787,64
V/USD/KRW/20250203	0,00	-14 300,55	KRW	911 937,79	USD	-926 238,34
V/USD/KRW/20250203	0,00	-14 202,94	KRW	912 035,40	USD	-926 238,34
V/USD/KRW/20250206	0,00	-356 159,94	KRW	8 156 083,59	USD	-8 512 243,53
V/USD/KRW/20250211	0,00	-83 866,61	KRW	2 801 294,17	USD	-2 885 160,78
V/USD/KRW/20250212	0,00	-143 315,68	KRW	4 865 991,14	USD	-5 009 306,82
V/USD/KRW/20250214	0,00	-304 787,13	KRW	7 872 953,03	USD	-8 177 740,16
V/USD/KRW/20250214	0,00	-82 852,56	KRW	2 801 294,17	USD	-2 884 146,73
V/USD/MXN/20250123	0,00	-69 711,39	MXN	2 327 495,60	USD	-2 397 206,99
V/USD/MXN/20250123	0,00	-279 328,45	MXN	11 690 709,32	USD	-11 970 037,77
V/USD/MXN/20250123	0,00	-269 350,74	MXN	10 362 219,63	USD	-10 631 570,37
V/USD/MXN/20250123	0,00	-262 339,30	MXN	10 414 030,73	USD	-10 676 370,03
V/USD/MXN/20250123	0,00	-6 215,02	MXN	1 854 610,99	USD	-1 860 826,01
V/USD/MXN/20250123	0,00	-260 383,88	MXN	10 414 030,73	USD	-10 674 414,61

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	-250 463,69	MXN	10 258 597,43	USD	-10 509 061,12
V/USD/SGD/20250123	0,00	-23 451,72	SGD	1 907 850,89	USD	-1 931 302,61
V/USD/SGD/20250123	0,00	-2 725,68	SGD	232 096,17	USD	-234 821,85
V/USD/SGD/20250123	0,00	-3 279,59	SGD	229 881,34	USD	-233 160,93
V/USD/THB/20250123	3 586,53	0,00	THB	582 418,99	USD	-578 832,46
V/USD/TRY/20250115	493 801,94	0,00	TRY	2 936 232,45	USD	-2 442 430,51
V/USD/TRY/20250218	344 195,83	0,00	TRY	4 539 024,14	USD	-4 194 828,31
V/USD/TRY/20250311	596,37	0,00	TRY	10 924,25	USD	-10 327,88
V/USD/TRY/20250311	678,75	0,00	TRY	12 289,78	USD	-11 611,03
V/USD/TRY/20250317	332 984,25	0,00	TRY	4 539 024,14	USD	-4 206 039,89
V/USD/TRY/20250425	562 523,33	0,00	TRY	3 249 280,37	USD	-2 686 757,04
V/USD/TRY/20250430	242 181,64	0,00	TRY	1 537 701,76	USD	-1 295 520,12
V/USD/TRY/20250528	322 509,79	0,00	TRY	2 979 369,56	USD	-2 656 859,77
V/USD/TRY/20250530	25 784,56	0,00	TRY	1 852 800,81	USD	-1 827 016,25
V/USD/TWD/20250113	0,00	-329,40	TWD	38 115,87	USD	-38 445,27
V/USD/TWD/20250113	0,00	-364,36	TWD	37 682,19	USD	-38 046,55
V/USD/TWD/20250115	0,00	-58 552,50	TWD	4 401 441,96	USD	-4 459 994,46
V/USD/TWD/20250121	0,00	-31 683,08	TWD	2 282 479,12	USD	-2 314 162,20
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-228 965,86	ZAR	5 046 361,74	USD	-5 275 327,60
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-221 909,30	ZAR	5 046 361,74	USD	-5 268 271,04
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-64 828,52	ZAR	1 676 726,82	USD	-1 741 555,34
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-207 916,12	ZAR	4 971 042,91	USD	-5 178 959,03
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-1 206,45	ZAR	927 623,07	USD	-928 829,52
V/USD/ZAR/20250123	0,00	-857,48	ZAR	927 972,04	USD	-928 829,52
Total	9 902 846,66	-18 130 006,73		928 370 746,11		-936 597 906,18

(*) 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				
DJE 600 EUROP 0325	-635	215 513,00	0,00	-16 211 550,00
DJE 600 INDUS 0325	-313	303 155,00	0,00	-13 806 430,00
DJE 600 OIL G 0325	492	37 449,63	0,00	8 200 410,00
DJES BANKS 0325	7 138	0,00	-1 168 566,75	51 348 987,50
DJE SML200 0325	626	0,00	-174 268,00	10 404 120,00
DJS 600 CHEM 0325	-104	189 575,00	0,00	-6 148 220,00
DJS BAS R FUT 0325	427	0,00	-431 833,00	10 948 280,00
DJS F&B FUT 0325	-461	313 210,00	0,00	-14 574 515,00
DJS TECH FUT 0325	-178	196 590,00	0,00	-7 215 675,00
DJ STX600 AUT 0325	552	0,00	-147 275,00	15 333 180,00
E-MIN RUS 200 0325	-150	749 771,28	0,00	-16 363 109,61
EURO STOXX 50 0325	-261	262 790,00	0,00	-12 738 105,00
FTSE 100 FUT 0325	-137	177 830,19	0,00	-13 549 213,84
NIKKEI 225 0325	-243	0,00	-93 734,05	-29 426 975,80
OSE TOPIX FUT 0325	136	186 439,31	0,00	23 052 589,66
SP 500 MINI 0325	-91	638 905,12	0,00	-26 192 159,58
XEUR FSTU DJ 0325	689	0,00	-122 872,50	13 120 282,50
Sous-total 1.		3 271 228,53	-2 138 549,30	-23 818 104,17
2. Options				
S&P 500 INDEX 01/2025 PUT 5150	35	8 957,03	0,00	-312 625,12
S&P 500 INDEX 02/2025 PUT 4450	-40	0,00	-10 719,46	218 990,83
S&P 500 INDEX 02/2025 PUT 5150	40	28 488,65	0,00	-714 571,70
Sous-total 2.		37 445,68	-10 719,46	-808 205,99
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
CFD NA BMW 1230	17 583	157 543,68	0,00	1 388 705,34
CFD NAT RENAULT 1230	37 696	245 777,92	0,00	1 773 596,80
CFD NATX ANGLO 1230	47 644	0,00	-90 182,46	1 362 244,99
CFD NATX ARCELO 1230	17 561	0,00	-24 761,01	393 893,23
CFD NATX ASML H 1230	1 381	28 034,30	0,00	937 284,70
CFD NATX AXA 1230	15 239	20 420,26	0,00	523 002,48
CFD NATX BANCO 1230	115 441	59 567,56	0,00	1 091 148,33
CFD NATX BANCO 1230	117 415	10 449,94	0,00	524 199,27
CFD NATX BNP PA 1230	40 129	103 532,82	0,00	2 376 439,38
CFD NATX BP PLC 1230	400 464	40 443,57	0,00	1 903 511,76
CFD NATX CREDIT 1230	27 197	16 862,14	0,00	361 448,13
CFD NATX DAIMLE 1230	31 113	26 134,92	0,00	1 673 879,40
CFD NATX ENI 1230	65 415	0,00	-20 671,14	856 282,35

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
CFD NATX EQUINO 1230	28 476	0,00	-4 358,39	642 619,82
CFD NATX FIAT C 1230	127 080	14 741,28	0,00	1 606 799,52
CFD NATX GLENCO 1230	252 283	0,00	-81 012,51	1 078 335,90
CFD NATX PORS A 1230	10 111	17 492,03	0,00	367 534,85
CFD NATX SHELL 1230	123 059	0,00	-82 604,92	3 685 221,14
CFD NATX SOCIET 1230	33 698	69 586,37	0,00	915 237,68
CFD NATX TOTAL 1230	38 673	0,00	-61 876,80	2 063 978,01
CFD NATX VOLKSW 1230	10 394	86 478,08	0,00	925 481,76
CFD RACE FERRA 1230	-3 002	0,00	-2 101,40	-1 238 024,80
CFD RIO TINTO N 1230	41 019	0,00	-105 921,11	2 343 163,24
NATX MICHELIN 1230	-19 147	0,00	-20 104,35	-608 874,60
Sous-total 4.		897 064,87	-493 594,09	26 947 108,68
Total		4 205 739,08	-2 642 862,85	2 320 798,52

(*) 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	-347	1 431 348,28	0,00	-40 050 141,84
EURO BOBL 0325	419	0,00	-645 135,00	49 356 105,00
EURO BTP 0325	1 262	0,00	-3 625 586,23	151 326 420,00
EURO BUND 0325	-695	2 591 055,00	0,00	-92 626 125,00
EURO-OAT 0325	-350	796 870,00	0,00	-43 167 250,00
EURO SCHATZ 0325	1 248	0,00	-426 710,00	133 495 440,00
FV CBOT UST 5 0325	1 919	0,00	-986 651,82	197 272 864,10
JAP GOVT 10 0325	-56	50 633,16	0,00	-48 904 750,67
LONG GILT FUT 0325	440	0,00	-1 400 732,24	49 178 035,80
TU CBOT UST 2 0325	4 758	160 992,29	0,00	945 199 473,34
US 10YR NOTE 0325	-1 880	2 383 868,33	0,00	-197 937 288,75
US TBOND 30 0325	-769	2 331 887,00	0,00	-84 857 813,26
XEUR FGBX BUX 0325	-37	318 940,00	0,00	-4 889 180,00
Sous-total 1.		10 065 594,06	-7 084 815,29	1 013 395 788,72
2. Options				
BBG CALC SOFR 3M 03/2025 CALL 96.5	1 500	54 321,58	0,00	19 781 422,02
BBG CALC SOFR 3M 03/2025 CALL 97.5	-1 500	0,00	-13 580,40	-2 776 339,93
BBG CALC SOFR 3M 06/2025 CALL 96.75	980	130 130,37	0,00	26 790 957,03
BBG CALC SOFR 3M 06/2025 CALL 97.25	-1 470	0,00	-119 779,09	-19 752 654,76
BBG CALC SOFR 3M 06/2025 CALL 97.75	490	25 138,82	0,00	3 632 672,14
BBG CALC SOFR 3M 06/2025 PUT 96	-182	0,00	-93 372,77	23 317 214,29
BBG CALC SOFR 3M 09/2025 CALL 97	840	182 520,52	0,00	24 927 922,74
BBG CALC SOFR 3M 09/2025 CALL 97.5	-840	0,00	-111 540,32	-14 021 956,54
BBG CALC SOFR 3M 09/2025 PUT 96	-140	0,00	-91 260,26	16 748 448,09
CBOT US TRES BD 20 A 02/2025 CALL 124	252	28 518,83	0,00	1 301 781,99
CBOT US TRES BD 20 A 02/2025 CALL 130	-252	0,00	-9 506,28	-498 554,80
CBOT US TRES BD 20 A 02/2025 PUT 112	-84	0,00	-87 457,75	3 204 555,90
SONIA 3M 06/2025 CALL 96.5	560	0,00	-97 363,33	11 665 515,24
SONIA 3M 06/2025 CALL 97	-560	38 098,69	0,00	-4 536 589,26
SONIA 3M 06/2025 PUT 95.5	-140	9 418,84	0,00	14 743 915,09
Sous-total 2.		468 147,65	-623 860,20	104 528 309,24
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		10 533 741,71	-7 708 675,49	1 117 924 097,96

(*) 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				
USDMXN C23.25 0225	24 000 000	42 750,84	0,00	23 177 209,08
USDTRY C42 0325	-150 000	0,00	-16 156,41	-144 857,56
USDTRY P33 0325	1 500 000	2 622,50	0,00	-1 448 575,57
USDTRY P35 0125	250 000	10 513,25	0,00	-241 429,26
Sous-total 2.		55 886,59	-16 156,41	21 342 346,69
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		55 886,59	-16 156,41	21 342 346,69

(*) 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	-83,98	EUR	5 903,98	USD	-5 987,96	FR0012497980 FR0012498004
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-254,69	EUR	17 906,20	USD	-18 160,89	FR0012497980 FR0012498004
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-135,65	EUR	22 913,26	USD	-23 048,91	FR0012497980 FR0012498004
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-210,95	EUR	44 810,88	USD	-45 021,83	FR0012497980 FR0012498004
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-45,56	EUR	7 646,32	USD	-7 691,88	FR0012497980 FR0012498004
G2/A/EUR/USD/250109	0,00	-70,34	EUR	14 998,84	USD	-15 069,18	FR0012497980 FR0012498004
G2/V/EUR/USD/250109	7 691,58	0,00	USD	659 791,44	EUR	-652 099,86	FR0012497980 FR0012498004
G2/V/EUR/USD/250109	22 958,30	0,00	USD	1 969 465,34	EUR	-1 946 507,04	FR0012497980 FR0012498004
G5/A/EUR/CHF/250109	81,91	0,00	EUR	10 777,70	CHF	-10 695,79	FR0011978279 FR0011978295
G5/A/EUR/CHF/250109	41,90	0,00	EUR	19 762,07	CHF	-19 720,17	FR0011978279 FR0011978295
G5/A/EUR/CHF/250109	193,32	0,00	EUR	25 407,63	CHF	-25 214,31	FR0011978279 FR0011978295
G5/A/EUR/CHF/250109	18,21	0,00	EUR	8 540,46	CHF	-8 522,25	FR0011978279 FR0011978295
G5/A/EUR/CHF/250109	115,36	0,00	EUR	19 916,47	CHF	-19 801,11	FR0011978279 FR0011978295
G5/A/EUR/CHF/250109	274,89	0,00	EUR	47 372,61	CHF	-47 097,72	FR0011978279 FR0011978295
G5/A/EUR/CHF/250109	10,05	0,00	EUR	6 329,21	CHF	-6 319,16	FR0011978279 FR0011978295
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-3 236,45	CHF	871 665,79	EUR	-874 902,24	FR0011978279 FR0011978295
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-7 602,42	CHF	2 047 538,21	EUR	-2 055 140,63	FR0011978279 FR0011978295
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-158,24	CHF	18 245,80	EUR	-18 404,04	FR0011978279 FR0011978295
GS/A/EUR/SGD/250109	0,00	-28,23	EUR	7 505,37	SGD	-7 533,60	FR0012497972
GS/A/EUR/SGD/250109	0,57	0,00	EUR	9 538,41	SGD	-9 537,84	FR0012497972

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
GS/A/EUR/SGD/250109	0,00	-10,33	EUR	18 008,91	SGD	-18 019,24	FR0012497972
GS/V/EUR/SGD/250109	0,00	-18,66	SGD	783 302,64	EUR	-783 321,30	FR0012497972
Total	31 386,09	-11 855,50		6 637 347,54		-6 617 816,95	

(*) 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)	114 677 585,60
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-8 227 160,07
Total instruments financiers à terme - actions	1 562 876,23
Total instruments financiers à terme - taux	2 825 066,22
Total instruments financiers à terme - change	39 730,18
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	19 530,59
Autres actifs (+)	71 346 812,64
Autres passifs (-)	-22 559 171,04
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	159 685 270,35

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O VIVACE FCP EUR-I(C)	EUR	133,7120	166 104,19
Part H2O VIVACE FCP EUR-N(C)	EUR	742,3317	91,19
Part H2O VIVACE FCP EUR-Q(C)	EUR	6 162,7539	19 233,18
Part H2O VIVACE FCP EUR-R(C)	EUR	208,0103	61 508,70
Part H2O VIVACE FCP HCHF-I(C)	CHF	26,8237	69 254,03
Part H2O VIVACE FCP HCHF-R(C)	CHF	28,3643	27 415,01
Part H2O VIVACE FCP HSGD-R(C)	SGD	7 284,5382	145,62
Part H2O VIVACE FCP HUSD-I(C)	USD	6,8376	95 978,19
Part H2O VIVACE FCP HUSD-R(C)	USD	57,6702	33 950,24



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