

OPCVM de droit français (SICAV)

H₂O INVEST

SICAV à 5 compartiments

RAPPORT SEMESTRIEL au 31 décembre 2025

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

Compartment :

H₂O 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	25 769 698,08
b) Avoirs bancaires	1 760 361,28
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 801 130,69
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	29 331 190,05
e) Passif	-752 797,66
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	28 578 392,39

(*) 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-CHF R (C) (CHF) en CHF	C	4 804,64	44,7868	107,27
H2O LARGO H-I/C (CHF) en CHF	C	271 504,44	2 450,0000	110,81
H2O LARGO H-I/C (GBP) en GBP	C	105 708,03	800,0000	132,13
H2O LARGO H-I/C (USD) en USD	C	230 995,00	1 688,7751	136,78
H2O LARGO I/C (EUR) en EUR	C	20 262 651,53	164 195,4868	123,40
H2O LARGO N/C (EUR) en EUR	C	50 404,34	417,9204	120,60
H2O LARGO R (C) (EUR) en EUR	C	7 650 640,94	65 831,4084	116,21

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.	83,36	81,22
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.	6,81	6,63
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.	2,99	2,91

(*) 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	23 823 855,93	83,36	81,22
Peso Mexicain	MXN	1 666 021,75	5,83	5,68
Rand	ZAR	272 774,65	0,95	0,93
Rouble Russe	RUB	7 045,75	0,02	0,02
TOTAL		25 769 698,08	90,17	87,86

(*) 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	31,44	30,64
BELGIQUE	28,55	27,82
ITALIE	23,37	22,77
MEXIQUE	5,83	5,68
AFRIQUE DU SUD	0,95	0,93
RUSSIE	0,02	0,02
TOTAL	90,17	87,86

(*) 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	2,99	2,91
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	2,99	2,91

(*) 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.	46 353 562,99	55 535 612,18
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	255 639,64
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.	426 862,50	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

	31/12/2025
Action H2O LARGO H-CHF R (C) (CHF)	
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
Action H2O LARGO H-I/C (CHF)	
Frais de gestion variables provisionnés	23,34
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
Action H2O LARGO H-I/C (GBP)	
Frais de gestion variables provisionnés	108,21
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,09
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action H2O LARGO H-I/C (USD)	
Frais de gestion variables provisionnés	98,03
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,07
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action H2O LARGO I/C (EUR)	
Frais de gestion variables provisionnés	4 279,87
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,02
Frais de gestion variables acquis	14 964,89
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Action H2O LARGO N/C (EUR)	
Frais de gestion variables provisionnés	9,36
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,03
Frais de gestion variables acquis	36,89
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,10
Action H2O LARGO R (C) (EUR)	
Frais de gestion variables provisionnés	5 413,65
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,07
Frais de gestion variables acquis	573,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01

« 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			1 945 842,15	6,81
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 945 842,15	6,81
Services aux collectivités			1 945 842,15	6,81
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	188 336	866 096,39	3,04
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	192 000	799 925,36	2,80
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	5 303 551	272 774,65	0,95
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	25 106 000	7 045,75	0,02
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
TITRES DE CRÉANCES			23 823 855,93	83,36
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			23 823 855,93	83,36
Services aux collectivités			17 145 510,80	59,99
BELG TREA BILL ZCP 12-03-26	EUR	3 900 000	3 884 710,37	13,59
BELG TREA BILL ZCP 15-01-26	EUR	1 000 000	999 244,01	3,50
FRAN TREA BILL BTF ZCP 14-01-26	EUR	7 200 000	7 194 867,34	25,17
FRENCH REPUBLIC ZCP 18-03-26	EUR	1 200 000	1 194 808,36	4,18
FRENCH REPUBLIC ZCP 22-04-26	EUR	600 000	596 085,21	2,09
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 14-05-26	EUR	3 300 000	3 275 795,51	11,46
Services aux entreprises			6 678 345,13	23,37
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 30-01-26	EUR	3 500 000	3 494 413,03	12,23
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-03-26	EUR	3 200 000	3 183 932,10	11,14
TITRES D'OPC			854 925,00	2,99
OPCVM			854 925,00	2,99
Gestion collective			854 925,00	2,99
H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART I/C	EUR	7 500	854 925,00	2,99
Total			26 624 623,08	93,16

(*) 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/20260212	2 393,97	0,00	AUD	321 359,97	USD	-318 966,00
A/AUD/USD/20260318	2 513,74	0,00	AUD	749 770,75	USD	-747 257,01
A/EUR/CHF/20260212	0,00	-874,88	EUR	709 098,91	CHF	-709 973,79
A/EUR/CHF/20260318	0,00	-1 424,43	EUR	502 107,22	CHF	-503 531,65
A/EUR/CZK/20260212	0,00	-60,01	EUR	47 425,39	CZK	-47 485,40
A/EUR/CZK/20260318	0,00	-316,32	EUR	70 683,54	CZK	-70 999,86
A/EUR/USD/20260318	0,00	-4 016,86	EUR	2 486 912,21	USD	-2 490 929,07
A/NZD/USD/20260318	0,00	-1 741,90	NZD	236 819,71	USD	-238 561,61
A/USD/CHF/20260318	0,00	-3 275,80	USD	752 021,67	CHF	-755 297,47
A/USD/MXN/20260318	0,00	-227,84	USD	28 453,52	MXN	-28 681,36
A/USD/SGD/20260318	0,00	-2 749,15	USD	448 905,47	SGD	-451 654,62
V/AUD/USD/20260318	484,15	0,00	USD	118 859,64	AUD	-118 375,49
V/CHF/JPY/20260212	0,00	-7 072,83	JPY	362 106,26	CHF	-369 179,09
V/CHF/JPY/20260318	0,00	-19 769,22	JPY	1 240 873,78	CHF	-1 260 643,00
V/EUR/HUF/20260212	0,00	-550,36	HUF	263 957,73	EUR	-264 508,09
V/EUR/HUF/20260318	335,96	0,00	HUF	237 976,39	EUR	-237 640,43
V/EUR/JPY/20260318	0,00	-3 607,80	JPY	355 127,26	EUR	-358 735,06
V/EUR/PLN/20260318	90,75	0,00	PLN	22 625,99	EUR	-22 535,24
V/GBP/USD/20260318	0,00	-14 107,02	USD	1 434 989,93	GBP	-1 449 096,95
V/USD/BRL/20260122	0,00	-1 212,79	BRL	137 793,77	USD	-139 006,56
V/USD/BRL/20260122	0,00	-1 758,90	BRL	147 087,10	USD	-148 846,00
V/USD/BRL/20260129	0,00	-655,69	BRL	165 455,97	USD	-166 111,66
V/USD/BRL/20260129	0,00	-1 094,30	BRL	91 033,51	USD	-92 127,81
V/USD/BRL/20260203	0,00	-5 656,08	BRL	815 510,38	USD	-821 166,46
V/USD/BRL/20260305	0,00	-6 791,92	BRL	277 876,54	USD	-284 668,46
V/USD/CLP/20260205	984,02	0,00	CLP	51 382,45	USD	-50 398,43
V/USD/CLP/20260205	2 483,61	0,00	CLP	69 746,04	USD	-67 262,43
V/USD/CLP/20260223	3 641,25	0,00	CLP	121 811,34	USD	-118 170,09
V/USD/CLP/20260309	2 378,85	0,00	CLP	124 104,05	USD	-121 725,20
V/USD/JPY/20260212	0,00	-1 162,97	JPY	358 615,96	USD	-359 778,93
V/USD/JPY/20260318	0,00	-419,37	JPY	118 375,75	USD	-118 795,12
V/USD/KRW/20260121	4 236,58	0,00	KRW	245 504,64	USD	-241 268,06
V/USD/KRW/20260219	3 408,34	0,00	KRW	237 880,24	USD	-234 471,90
V/USD/KRW/20260305	4 174,22	0,00	KRW	238 153,26	USD	-233 979,04
V/USD/MXN/20260212	6 343,92	0,00	MXN	306 642,40	USD	-300 298,48
V/USD/MXN/20260318	5 510,67	0,00	MXN	429 299,36	USD	-423 788,69
V/USD/MXN/20260318	4 456,40	0,00	MXN	286 199,57	USD	-281 743,17
V/USD/ZAR/20260212	5 943,21	0,00	ZAR	193 141,12	USD	-187 197,91
V/USD/ZAR/20260318	13 003,93	0,00	ZAR	450 662,60	USD	-437 658,67
Total	62 383,57	-78 546,44		15 256 351,39		-15 272 514,26

(*) 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				
AUST 10Y BOND 0326	3	164,95	0,00	186 210,20
CBOT USUL 30A 0326	-5	9 372,74	0,00	-504 025,82
EURO BOBL 0326	-11	6 050,00	0,00	-1 277 320,00
EURO BTP 0326	31	0,00	-10 491,49	3 724 650,00
EURO BUND 0326	-2	2 040,00	0,00	-255 200,00
EURO-OAT 0326	-7	3 723,34	0,00	-844 025,00
EURO SCHATZ 0326	1	0,00	-140,00	106 785,00
FV CBOT UST 5 0326	47	0,00	-9 841,79	4 377 517,80
ICE 3M SONIA 1226	15	9 878,03	0,00	4 151 778,05
JAP GOVT 10 0326	-1	5 106,22	0,00	-719 705,64
LONG GILT FUT 0326	6	4 226,08	0,00	627 830,27
TU CBOT UST 2 0326	68	6 640,21	0,00	12 091 258,14
US 10YR NOTE 0326	-51	33 407,82	0,00	-4 888 318,74
US TBOND 30 0326	-12	16 046,24	0,00	-1 183 160,20
XEUR FGBX BUX 0326	-1	1 650,00	0,00	-110 130,00
Sous-total 1.		98 305,63	-20 473,28	15 484 144,06
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		98 305,63	-20 473,28	15 484 144,06

(*) 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
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 - 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 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/260115	73,96	0,00	USD	194 778,66	EUR	-194 704,70	FR0013282761
G4/V/EUR/GBP/260115	705,08	0,00	GBP	119 736,98	EUR	-119 031,90	FR0013283025
G5/V/EUR/CHF/260115	10,59	0,00	CHF	5 100,98	EUR	-5 090,39	FR0013282795
							FR0013393279
G5/V/EUR/CHF/260115	567,04	0,00	CHF	291 096,43	EUR	-290 529,39	FR0013282795
							FR0013393279
Total	1 356,67	0,00		610 713,05		-609 356,38	

(*) 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)	26 624 623,08
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-16 162,87
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	77 832,35
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	1 356,67
Autres actifs (+)	2 544 521,10
Autres passifs (-)	-653 777,94
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	28 578 392,39

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O LARGO H-CHF R (C) (CHF)	CHF	44,7868	107,27
Action H2O LARGO H-I/C (CHF)	CHF	2 450,0000	110,81
Action H2O LARGO H-I/C (GBP)	GBP	800,0000	132,13
Action H2O LARGO H-I/C (USD)	USD	1 688,7751	136,78
Action H2O LARGO I/C (EUR)	EUR	164 195,4868	123,40
Action H2O LARGO N/C (EUR)	EUR	417,9204	120,60
Action H2O LARGO R (C) (EUR)	EUR	65 831,4084	116,21

Compartment :

H₂O 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	0,00
b) Avoirs bancaires	8 670,73
c) Autres actifs détenus par l'OPC	37 753,57
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	46 424,30
e) Passif	-8 585,09
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	37 839,21

(*) 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	1 358,95	3 162,9735	0,42
H2O EUROPEA R/C (EUR) en EUR	C	181,77	448,1799	0,40
H2O EUROPEA SI/C (EUR) en EUR	C	36 298,49	86 000,0000	0,42

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.	0,00	0,00
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 (**)
NEANT				

(*) 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 (**)
NEANT		

(*) 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
TOTAL	0,00	0,00

(*) 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.	2 160,00	873 872,84
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	96 616,74

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
Total			0,00	0,00

(*) 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	+/-
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				
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 - 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
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 - 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 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)	0,00
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	46 424,30
Autres passifs (-)	-8 585,09
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	37 839,21

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O EUROPEA I/C (EUR)	EUR	3 162,9735	0,42
Action H2O EUROPEA R/C (EUR)	EUR	448,1799	0,40
Action H2O EUROPEA SI/C (EUR)	EUR	86 000,0000	0,42

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	18 165 633,41
b) Avoirs bancaires	1 223 270,69
c) Autres actifs détenus par l'OPC	394 329,70
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	19 783 233,80
e) Passif	-202 657,47
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	19 580 576,33

(*) 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
H ₂ O EUROSOVEREIGN I/C (EUR) en EUR	C	19 580 576,33	144 910,2618	135,12

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.	92,77	91,82
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	18 165 633,41	92,77	91,82
TOTAL		18 165 633,41	92,77	91,82

(*) 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	49,03	48,53
BELGIQUE	23,60	23,36
FRANCE	18,68	18,49
ESPAGNE	1,46	1,45
TOTAL	92,77	91,82

(*) 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
TOTAL	0,00	0,00

(*) 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.	24 553 070,63	26 149 607,28
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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			10 694 645,82	54,61
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 694 645,82	54,61
Services aux collectivités			10 694 645,82	54,61
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	50 000	46 948,50	0,24
EUROPEAN UNION 0.7% 06-07-51	EUR	99 000	48 727,18	0,25
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	250 000	242 320,51	1,24
EUROPEAN UNION 3.625% 12-12-40	EUR	500 000	502 263,29	2,57
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.6% 25-05-42	EUR	1 000 000	966 088,63	4,93
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 15-07-28	EUR	1 000 000	957 396,20	4,89
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	EUR	1 000 000	885 168,26	4,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-09-52	EUR	500 000	336 343,23	1,72
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35	EUR	2 500 000	2 626 680,43	13,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-10-40	EUR	3 000 000	3 009 885,00	15,36
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 15-11-30	EUR	250 000	264 935,72	1,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	500 000	521 779,18	2,66
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.7% 30-04-32	EUR	250 000	220 512,16	1,13
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	100 000	65 597,53	0,34
TITRES DE CRÉANCES			7 470 987,59	38,16
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			7 470 987,59	38,16
Services aux collectivités			6 472 588,43	33,06
BELG TREA BILL ZCP 12-03-26	EUR	2 400 000	2 390 591,00	12,21
FRENCH REPUBLIC ZCP 18-03-26	EUR	800 000	796 538,91	4,07
FRENCH REPUBLIC ZCP 21-01-26	EUR	1 500 000	1 498 336,95	7,65
FRENCH REPUBLIC ZCP 22-04-26	EUR	400 000	397 390,14	2,03
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 14-05-26	EUR	1 400 000	1 389 731,43	7,10
Services aux entreprises			998 399,16	5,10
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 30-01-26	EUR	1 000 000	998 399,16	5,10
Total			18 165 633,41	92,77

(*) 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	+/-
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				
EURO BOBL 0326	115	0,00	-62 100,00	13 353 800,00
EURO BTP 0326	69	0,00	-22 958,22	8 290 350,00
EURO BUND 0326	72	0,00	-57 130,00	9 187 200,00
EURO-OAT 0326	-200	105 025,10	0,00	-24 115 000,00
EURO SCHATZ 0326	212	0,00	-29 680,00	22 638 420,00
XEUR FGBX BUX 0326	10	0,00	-15 700,00	1 101 300,00
Sous-total 1.		105 025,10	-187 568,22	30 456 070,00
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		105 025,10	-187 568,22	30 456 070,00

(*) 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
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 - 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 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)	18 165 633,41
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	-82 543,12
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 (+)	1 512 575,29
Autres passifs (-)	-15 089,25
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	19 580 576,33

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	144 910,2618	135,12

Compartment :

H₂O 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	30 885 225,37
b) Avoirs bancaires	2 079 672,56
c) Autres actifs détenus par l'OPC	256 541,10
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	33 221 439,03
e) Passif	-130 419,28
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	33 091 019,75

(*) 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	32 790 920,80	287 638,7977	114,00
H2O EUROSOVEREIGN N/C (EUR) en EUR	C	300 098,95	2 647,2014	113,36

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.	93,33	92,97
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	30 885 225,37	93,33	92,97
TOTAL		30 885 225,37	93,33	92,97

(*) 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 (**)
BELGIQUE	42,95	42,78
ITALIE	25,97	25,87
FRANCE	24,42	24,32
TOTAL	93,33	92,97

(*) 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
TOTAL	0,00	0,00

(*) 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.	47 231 685,47	46 449 282,42
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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			14 239 597,40	43,03
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			14 239 597,40	43,03
Services aux collectivités			14 239 597,40	43,03
EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-29	EUR	50 000	46 050,50	0,14
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	50 000	46 948,50	0,14
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	EUR	50 000	50 100,84	0,15
EUROPEAN UNION 2.625% 04-07-28	EUR	1 000 000	1 020 757,12	3,08
EUROPEAN UNION 2.75% 13-12-32	EUR	4 000 000	3 973 606,03	12,01
EUROPEAN UNION 3.375% 12-12-35	EUR	500 000	508 204,66	1,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	400 000	395 512,00	1,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15-02-29	EUR	500 000	470 884,86	1,42
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.1% 01-04-27	EUR	500 000	495 315,11	1,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32	EUR	7 000 000	7 179 225,11	21,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 15-11-30	EUR	50 000	52 992,67	0,16
TITRES DE CRÉANCES			16 645 627,97	50,30
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			16 645 627,97	50,30
Services aux collectivités			16 645 627,97	50,30
BELG TREA BILL ZCP 09-04-26	EUR	2 300 000	2 287 248,34	6,91
BELG TREA BILL ZCP 12-03-26	EUR	1 600 000	1 593 727,33	4,82
BELG TREA BILL ZCP 15-01-26	EUR	2 900 000	2 897 807,63	8,76
FRAN TREA BILL BTF ZCP 14-01-26	EUR	3 300 000	3 297 643,95	9,97
FRAN TREA BILL BTF ZCP 25-02-26	EUR	3 600 000	3 588 913,78	10,83
FRENCH REPUBLIC ZCP 18-03-26	EUR	600 000	597 404,18	1,81
FRENCH REPUBLIC ZCP 22-04-26	EUR	600 000	596 085,21	1,80
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 14-05-26	EUR	1 800 000	1 786 797,55	5,40
Total			30 885 225,37	93,33

(*) 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	+/-
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				
EURO BOBL 0326	77	0,00	-41 580,00	8 941 240,00
EURO BUND 0326	24	0,00	-19 040,00	3 062 400,00
EURO-OAT 0326	-75	39 408,38	0,00	-9 043 125,00
EURO SCHATZ 0326	334	0,00	-43 750,00	35 666 190,00
Sous-total 1.		39 408,38	-104 370,00	38 626 705,00
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		39 408,38	-104 370,00	38 626 705,00

(*) 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
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 - 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 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)	30 885 225,37
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	-64 961,62
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 (+)	2 296 805,28
Autres passifs (-)	-26 049,28
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	33 091 019,75

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	287 638,7977	114,00
Action H2O EUROSOVEREIGN N/C (EUR)	EUR	2 647,2014	113,36

Compartment :

H₂O 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	12 310 997,89
b) Avoirs bancaires	679 281,52
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 373 348,31
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	15 363 627,72
e) Passif	-978 425,06
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	14 385 202,66

(*) 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	1 820 915,52	13 817,3616	131,78
H2O EUROAGGREGATE N en EUR	C	675 273,81	5 063,1668	133,36
H2O EUROAGGREGATE R en EUR	C	11 888 973,09	71 672,2397	165,87
H2O EUROAGGREGATE SI-B en EUR	C	40,24	0,0004	100 600,00

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.	72,94	68,30
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.	12,64	11,83
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.	8,57	8,02

(*) 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	10 164 055,21	70,66	66,16
Peso Mexicain	MXN	1 509 301,80	10,49	9,82
Dollar Us	USD	637 640,88	4,43	4,15
TOTAL		12 310 997,89	85,58	80,13

(*) 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	33,48	31,34
BELGIQUE	20,76	19,44
ITALIE	18,71	17,52
MEXIQUE	10,49	9,82
SUISSE	2,15	2,01
TOTAL	85,58	80,13

(*) 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	2,39	2,24
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	6,18	5,78
Autres	0,00	0,00
TOTAL	8,57	8,02

(*) 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.	18 501 396,46	18 456 588,10
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

Information sur les frais de gestion variables

	31/12/2025
Action H2O EUROAGGREGATE I	
Frais de gestion variables provisionnés	5 047,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,46
Frais de gestion variables acquis	1 076,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,10
Action H2O EUROAGGREGATE N	
Frais de gestion variables provisionnés	4 491,95
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,65
Frais de gestion variables acquis	172,47
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Action H2O EUROAGGREGATE R	
Frais de gestion variables provisionnés	78 390,96
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,67
Frais de gestion variables acquis	2 321,22
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Action H2O EUROAGGREGATE SI-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
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			1 036 230,10	7,20
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 036 230,10	7,20
Assurance			328 985,76	2,29
SCOR 5.25% PERP	USD	400 000	328 985,76	2,29
Banques commerciales			707 244,34	4,91
CRED SUIS SA GROUP AG 7.5% PERP	USD	1 250 000	308 655,12	2,15
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	400 000	398 589,22	2,76
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 509 301,80	10,49
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 509 301,80	10,49
Services aux collectivités			1 509 301,80	10,49
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	176 000	809 367,11	5,62
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	168 000	699 934,69	4,87
TITRES DE CRÉANCES			9 765 465,99	67,89
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			9 765 465,99	67,89
Services aux collectivités			7 472 502,70	51,95
BELG TREA BILL ZCP 09-04-26	EUR	1 400 000	1 392 238,12	9,68
BELG TREA BILL ZCP 12-03-26	EUR	1 600 000	1 593 727,33	11,08
FRAN TREA BILL BTF ZCP 14-01-26	EUR	1 200 000	1 199 144,56	8,34
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-03-26	EUR	1 600 000	1 594 367,87	11,08
FRENCH REPUBLIC ZCP 11-03-26	EUR	900 000	896 485,91	6,23
FRENCH REPUBLIC ZCP 18-03-26	EUR	800 000	796 538,91	5,54
Services aux entreprises			2 292 963,29	15,94
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-04-26	EUR	800 000	795 364,55	5,53
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 30-01-26	EUR	1 500 000	1 497 598,74	10,41
TITRES D'OPC			1 232 576,97	8,57
OPCVM			343 998,54	2,39
Gestion collective			343 998,54	2,39
H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART I/C	EUR	3 017,7958	343 998,54	2,39
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			888 578,43	6,18
Gestion collective			888 578,43	6,18
H2O EUROSOVEREIGN PART I C	EUR	6 575,2437	888 578,43	6,18
Total			13 543 574,86	94,15

(*) 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/20260212	2 541,30	0,00	AUD	341 135,52	USD	-338 594,22
A/AUD/USD/20260318	2 668,43	0,00	AUD	795 909,43	USD	-793 241,00
A/AUD/USD/20260318	217,53	0,00	AUD	88 427,95	USD	-88 210,42
A/EUR/CHF/20260212	0,00	-1 122,47	EUR	909 767,00	CHF	-910 889,47
A/EUR/CHF/20260318	0,00	-1 345,23	EUR	474 192,07	CHF	-475 537,30
A/EUR/USD/20260318	0,00	-2 773,46	EUR	1 717 100,91	USD	-1 719 874,37
A/EUR/USD/20260318	12,71	0,00	EUR	18 461,60	USD	-18 448,89
A/GBP/USD/20260318	178,32	0,00	GBP	42 287,27	USD	-42 108,95
A/NZD/USD/20260318	0,00	-1 561,31	NZD	212 266,35	USD	-213 827,66
A/NZD/USD/20260318	0,00	-162,00	NZD	16 508,54	USD	-16 670,54
A/USD/BRL/20260203	0,00	-503,77	USD	61 598,46	BRL	-62 102,23
A/USD/CHF/20260318	0,00	-328,39	USD	244 319,28	CHF	-244 647,67
A/USD/CHF/20260318	0,00	-3 093,68	USD	710 212,28	CHF	-713 305,96
A/USD/CLP/20260205	0,00	-171,77	USD	15 850,86	CLP	-16 022,63
A/USD/JPY/20260318	900,27	0,00	USD	97 954,66	JPY	-97 054,39
A/USD/KRW/20260121	0,00	-652,13	USD	28 636,41	KRW	-29 288,54
A/USD/MXN/20260318	0,00	-198,78	USD	95 842,38	MXN	-96 041,16
A/USD/SGD/20260318	0,00	-2 656,43	USD	433 762,12	SGD	-436 418,55
A/USD/SGD/20260318	0,00	-11,99	USD	33 673,18	SGD	-33 685,17
A/USD/ZAR/20260318	0,00	-209,58	USD	19 437,43	ZAR	-19 647,01
V/AUD/USD/20260318	0,00	-341,13	USD	42 642,62	AUD	-42 983,75
V/AUD/USD/20260318	0,00	-293,41	USD	62 461,45	AUD	-62 754,86
V/CHF/JPY/20260212	0,00	-2 063,22	JPY	105 630,50	CHF	-107 693,72
V/CHF/JPY/20260318	0,00	-18 670,14	JPY	1 171 887,03	CHF	-1 190 557,17
V/EUR/AUD/20260318	193,86	0,00	AUD	28 011,79	EUR	-27 817,93
V/EUR/CHF/20260318	133,03	0,00	CHF	161 203,65	EUR	-161 070,62
V/EUR/GBP/20260318	44,29	0,00	GBP	117 666,23	EUR	-117 621,94
V/EUR/JPY/20260318	0,00	-3 467,15	JPY	341 282,65	EUR	-344 749,80
V/EUR/PLN/20260318	10,54	0,00	PLN	2 627,38	EUR	-2 616,84
V/EUR/USD/20260318	0,00	-33,48	USD	164 669,28	EUR	-164 702,76
V/EUR/USD/20260318	104,62	0,00	USD	39 616,60	EUR	-39 511,98
V/GBP/USD/20260318	0,00	-369,60	USD	86 626,76	GBP	-86 996,36
V/GBP/USD/20260318	0,00	-13 591,94	USD	1 382 596,25	GBP	-1 396 188,19
V/NZD/USD/20260318	41,96	0,00	USD	8 066,46	NZD	-8 024,50
V/USD/BRL/20260108	0,00	-2 163,13	BRL	253 613,87	USD	-255 777,00
V/USD/BRL/20260122	0,00	-2 229,62	BRL	253 323,20	USD	-255 552,82
V/USD/BRL/20260129	0,00	-2 225,11	BRL	229 197,18	USD	-231 422,29
V/USD/BRL/20260203	0,00	-8 007,43	BRL	325 417,78	USD	-333 425,21
V/USD/BRL/20260203	0,00	-1 388,28	BRL	127 665,73	USD	-129 054,01
V/USD/BRL/20260203	0,00	-1 256,00	BRL	176 398,19	USD	-177 654,19
V/USD/BRL/20260203	0,00	-710,26	BRL	137 984,30	USD	-138 694,56
V/USD/BRL/20260305	0,00	-6 204,01	BRL	253 823,55	USD	-260 027,56

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/20260318	44,66	0,00	CHF	118 897,60	USD	-118 852,94
V/USD/CLP/20260205	654,50	0,00	CLP	34 175,88	USD	-33 521,38
V/USD/CLP/20260205	1 216,98	0,00	CLP	34 175,88	USD	-32 958,90
V/USD/CLP/20260205	3 486,22	0,00	CLP	71 315,53	USD	-67 829,31
V/USD/CLP/20260205	496,06	0,00	CLP	33 389,67	USD	-32 893,61
V/USD/CLP/20260223	4 296,47	0,00	CLP	143 730,83	USD	-139 434,36
V/USD/CLP/20260309	2 755,05	0,00	CLP	143 730,83	USD	-140 975,78
V/USD/JPY/20260212	0,00	-1 921,43	JPY	592 499,70	USD	-594 421,13
V/USD/JPY/20260318	0,00	-403,01	JPY	113 760,89	USD	-114 163,90
V/USD/JPY/20260318	0,00	-2 452,56	JPY	199 974,77	USD	-202 427,33
V/USD/KRW/20260121	5 369,65	0,00	KRW	264 405,75	USD	-259 036,10
V/USD/KRW/20260121	1 047,65	0,00	KRW	60 178,22	USD	-59 130,57
V/USD/KRW/20260219	3 676,89	0,00	KRW	256 622,77	USD	-252 945,88
V/USD/KRW/20260305	4 497,71	0,00	KRW	256 609,28	USD	-252 111,57
V/USD/MXN/20260212	6 354,66	0,00	MXN	307 162,14	USD	-300 807,48
V/USD/MXN/20260318	5 520,00	0,00	MXN	430 027,00	USD	-424 507,00
V/USD/MXN/20260318	431,00	0,00	MXN	197 646,96	USD	-197 215,96
V/USD/MXN/20260318	4 463,96	0,00	MXN	286 684,67	USD	-282 220,71
V/USD/SGD/20260318	29,09	0,00	SGD	16 383,47	USD	-16 354,38
V/USD/ZAR/20260212	4 776,06	0,00	ZAR	155 211,72	USD	-150 435,66
V/USD/ZAR/20260318	10 450,20	0,00	ZAR	362 160,68	USD	-351 710,48
V/USD/ZAR/20260318	561,90	0,00	ZAR	40 370,51	USD	-39 808,61
Total	67 175,57	-82 581,90		15 948 870,90		-15 964 277,23

(*) 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				
AUST 10Y BOND 0326	7	0,00	-401,71	434 490,46
CBOT USUL 30A 0326	-9	14 621,21	0,00	-907 246,48
EURO BOBL 0326	2	0,00	-1 080,00	232 240,00
EURO BTP 0326	31	0,00	-9 401,49	3 724 650,00
EURO BUND 0326	-1	1 020,00	0,00	-127 600,00
EURO-OAT 0326	-2	1 073,33	0,00	-241 150,00
EURO SCHATZ 0326	2	0,00	-280,00	213 570,00
FV CBOT UST 5 0326	29	0,00	-5 278,45	2 701 021,62
ICE 3M SONIA 1226	11	6 656,93	0,00	3 044 637,23
JAP GOVT 10 0326	-1	5 106,22	0,00	-719 705,64
LONG GILT FUT 0326	8	5 102,23	0,00	837 107,03
TU CBOT UST 2 0326	51	5 518,85	0,00	9 068 443,60
US 10YR NOTE 0326	-51	26 906,59	0,00	-4 888 318,74
XEUR FGBX BUX 0326	-4	6 720,00	0,00	-440 520,00
Sous-total 1.		72 725,36	-16 441,65	12 931 619,08
2. Options				
SONIA 3M 06/2026 CALL 98	240	0,00	-51 537,54	597 392,20
SONIA 3M 06/2026 CALL 98.5	-240	26 341,38	0,00	-398 261,47
SONIA 3M 06/2026 PUT 96	-40	21 760,29	0,00	276 570,46
Sous-total 2.		48 101,67	-51 537,54	475 701,19
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		120 827,03	-67 979,19	13 407 320,27

(*) 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
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 - 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 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)	13 543 574,86
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-15 406,33
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	52 847,84
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 (+)	1 632 050,26
Autres passifs (-)	-827 863,97
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	14 385 202,66

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O EUROAGGREGATE I	EUR	13 817,3616	131,78
Action H2O EUROAGGREGATE N	EUR	5 063,1668	133,36
Action H2O EUROAGGREGATE R	EUR	71 672,2397	165,87
Action H2O EUROAGGREGATE SI-B	EUR	0,0004	100 600,00



A s s e t M a n a g e m e n t

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