

OPCVM de droit français

H2O ADAGIO FCP

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2026

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	252 093 171,74
b) Avoirs bancaires	29 122 996,32
c) Autres actifs détenus par l'OPC	37 901 978,78
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	319 118 146,84
e) Passif	-16 369 769,17
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	302 748 377,67

(*) 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 ADAGIO FCP EUR-I(C/D) en EUR	C/D	321 231,59	6,0590	53 017,26
H2O ADAGIO FCP EUR-I(C) en EUR	C	33 124 854,25	359,3543	92 178,81
H2O ADAGIO FCP EUR-N(C) en EUR	C	9 412 268,16	72 004,1890	130,71
H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C) en EUR	C	958 213,75	36,1570	26 501,47
H2O ADAGIO FCP EUR-R(C) en EUR	C	240 254 012,13	2 033 897,6681	118,12
H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C) en CHF	C	11 500 809,44	173,1815	66 408,99
H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C) en CHF	C	0,02	0,0002	100,00
H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C) en CHF	C	726 020,02	6 763,0815	107,35
H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C) en GBP	C	277 347,85	3,0000	92 449,28
H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C) en GBP	C	116,19	0,6440	180,41
H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C) en SGD	C	363 655,37	3 027,1748	120,13
H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C) en USD	C	4 568 546,46	52,4667	87 075,16
H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C) en USD	C	1 088 210,33	8 109,5835	134,18

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.	70,81	67,18
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.	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.	12,46	11,82
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	3,99	3,79

(*) 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	214 369 930,91	70,81	67,18
Peso Mexicain	MXN	34 167 439,24	11,29	10,71
Dollar Us	USD	3 514 889,47	1,16	1,10
Rouble Russe	RUB	40 912,12	0,01	0,01
TOTAL		252 093 171,74	83,27	79,00

(*) 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 pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ITALIE	28,41	26,95
FRANCE	22,60	21,44
BELGIQUE	19,48	18,48
MEXIQUE	11,29	10,71
ROYAUME-UNI	0,58	0,55
VENEZUELA	0,58	0,55
GRECE	0,18	0,17
PORTUGAL	0,14	0,13
RUSSIE	0,01	0,01
TOTAL	83,27	79,00

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

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

Répartition des autres actifs du E) du portefeuille titres, par nature

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	3,99	3,79
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	3,99	3,79

(*) 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.	249 552 608,39	264 800 000,00
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	3 361 734,82
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	3 369 684,50

Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
27/02/2026	H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	1 914,98	0,00	1 914,98
Dividendes à verser				
	H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)			

Informations diverses

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge

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

	31/03/2026
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	
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 ADAGIO 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	6 670,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Part H2O ADAGIO 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	3 880,49
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Part H2O ADAGIO 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 ADAGIO 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	33 761,47
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-1 352,84
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	583,46
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-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

« 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.»

	31/03/2026
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-107,55
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	389,67
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-0,10
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 ADAGIO FCP HGBP-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 ADAGIO FCP HSGD-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-26,78
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	2,27
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-255,21
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	82,92
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	-155,21
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,02
Frais de gestion variables acquis	23,95
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			98 623 948,33	32,58
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			98 623 948,33	32,58
Banques commerciales			6 767 642,80	2,24
BCO POP ESP AUTRE V PERP EMTN	EUR	900 000	0,00	0,00
HSBC 6.0% PERP	USD	2 000 000	1 769 571,25	0,58
INTE 4.125% PERP	EUR	5 000 000	4 738 071,55	1,57
NOVO BAN 2.625% 08-05-17 EMTN	EUR	1 300 000	260 000,00	0,09
Biens de consommation durables			0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 0.0% 30-06-20	USD	1 400 000	0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 52.0% 27-03-22 DEFAULT	USD	1 800 000	0,00	0,00
Epargne et prêts hypothécaires			160 000,00	0,05
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4.75% 15/01/2018 DEFAULT	EUR	800 000	160 000,00	0,05
Pétrole et gaz			1 745 318,22	0,58
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	2 738 000	815 197,80	0,27
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	3 082 800	930 120,42	0,31
Services aux collectivités			89 950 987,31	29,71
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 04-02-35	EUR	400 000	346 463,23	0,11
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	8 035	8 232,26	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	1 955	2 021,46	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	187 779	190 654,75	0,06
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	284	285,70	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	5 250 000	4 218 274,57	1,39
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	7 000 000	4 925 203,04	1,63
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	43 000 000	46 051 500,94	15,23
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	4 063 530	19 085 303,33	6,30
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	3 762 000	15 082 135,91	4,98
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	363 993 000	40 912,12	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	247 000 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.0% 16-08-23	RUB	114 670 000	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES			153 469 223,41	50,69
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			153 469 223,41	50,69
Services aux collectivités			127 389 677,95	42,08
BELG TREA BILL ZCP 09-04-26	EUR	23 000 000	22 988 600,20	7,59
BELG TREA BILL ZCP 13-08-26	EUR	36 300 000	35 994 273,64	11,89
FRAN TREA BILL BTF ZCP 17-06-26	EUR	12 500 000	12 443 679,53	4,11
FRENCH REPUBLIC ZCP 15-07-26	EUR	50 500 000	50 170 134,16	16,58
FRENCH REPUBLIC ZCP 22-04-26	EUR	5 800 000	5 792 990,42	1,91
Services aux entreprises			26 079 545,46	8,61
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-04-26	EUR	26 100 000	26 079 545,46	8,61

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			12 088 502,29	3,99
OPCVM			12 088 502,29	3,99
Gestion collective			12 088 502,29	3,99
H2O EUROSovereign 3-5 YEARS PART I/C	EUR	54 000	5 976 720,00	1,97
H2O EUROSovereign 3-5 YEARS PART N/C	EUR	1 000	110 030,00	0,04
H2O EUROSovereign PART I C	EUR	35 982,7844	4 606 156,23	1,52
H2O LARGO H I C USD	USD	952,0183	113 263,90	0,04
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 282 221,76	0,42
H2O MULTI EMERGING DEBT FUND CLASS N-D USD	USD	1	110,40	0,00
Total			264 181 674,03	87,26

(*) 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/20260428	0,00	-141 198,97	AUD	7 816 888,53	USD	-7 958 087,50
A/AUD/USD/20260617	0,00	-342 743,25	AUD	7 654 108,83	USD	-7 996 852,08
A/AUD/USD/20260617	0,00	-206 143,35	AUD	5 102 739,21	USD	-5 308 882,56
A/EUR/CHF/20260428	92 245,93	0,00	EUR	6 868 588,37	CHF	-6 776 342,44
A/EUR/USD/20260617	137 293,19	0,00	EUR	45 955 081,92	USD	-45 817 788,73
A/NZD/USD/20260617	0,00	-167 282,15	NZD	4 300 078,82	USD	-4 467 360,97
A/USD/BRL/20260402	0,00	-36 472,52	USD	9 753 640,74	BRL	-9 790 113,26
A/USD/BRL/20260402	0,00	-50 223,51	USD	9 739 889,75	BRL	-9 790 113,26
A/USD/BRL/20260402	0,00	-2 450,82	USD	306 624,72	BRL	-309 075,54
A/USD/BRL/20260505	0,00	-1 706,26	USD	606 296,24	BRL	-608 002,50
A/USD/CHF/20260617	178 565,52	0,00	USD	9 062 895,40	CHF	-8 884 329,88
A/USD/ILS/20260617	26 731,51	0,00	USD	1 780 830,15	ILS	-1 754 098,64
A/USD/ILS/20260617	15 843,34	0,00	USD	1 331 417,32	ILS	-1 315 573,98
A/USD/ILS/20260617	13 836,48	0,00	USD	1 329 410,46	ILS	-1 315 573,98
A/USD/ILS/20260617	33 642,44	0,00	USD	1 913 033,84	ILS	-1 879 391,40
A/USD/SGD/20260617	122 319,66	0,00	USD	8 060 698,98	SGD	-7 938 379,32
V/CHF/JPY/20260428	91 200,68	0,00	JPY	3 741 638,98	CHF	-3 650 438,30
V/CHF/JPY/20260428	114 826,41	0,00	JPY	5 730 417,61	CHF	-5 615 591,20
V/CHF/JPY/20260428	112 312,13	0,00	JPY	5 578 020,20	CHF	-5 465 708,07
V/CHF/JPY/20260617	281 776,51	0,00	JPY	10 501 522,64	CHF	-10 219 746,13
V/CHF/JPY/20260617	224 201,07	0,00	JPY	9 125 600,19	CHF	-8 901 399,12
V/CHF/JPY/20260617	257 195,22	0,00	JPY	9 843 317,19	CHF	-9 586 121,97
V/CHF/JPY/20260617	380 264,21	0,00	JPY	13 870 328,49	CHF	-13 490 064,28
V/EUR/PLN/20260617	0,00	-122,21	PLN	23 280,18	EUR	-23 402,39
V/GBP/USD/20260617	9 230,45	0,00	USD	1 153 464,68	GBP	-1 144 234,23
V/GBP/USD/20260617	6 718,56	0,00	USD	1 151 039,21	GBP	-1 144 320,65
V/GBP/USD/20260617	332 947,33	0,00	USD	20 429 414,10	GBP	-20 096 466,77
V/GBP/USD/20260617	134 243,80	0,00	USD	8 747 015,27	GBP	-8 612 771,47
V/USD/BRL/20260402	0,00	-103 776,12	BRL	10 939 116,13	USD	-11 042 892,25
V/USD/BRL/20260402	0,00	-23 453,95	BRL	8 950 185,92	USD	-8 973 639,87
V/USD/BRL/20260416	123 454,79	0,00	BRL	2 632 262,21	USD	-2 508 807,42
V/USD/BRL/20260416	132 975,95	0,00	BRL	2 632 262,21	USD	-2 499 286,26
V/USD/BRL/20260423	281 724,63	0,00	BRL	6 811 404,81	USD	-6 529 680,18
V/USD/BRL/20260505	52 981,12	0,00	BRL	9 790 113,26	USD	-9 737 132,14
V/USD/BRL/20260505	39 245,83	0,00	BRL	9 790 113,26	USD	-9 750 867,43
V/USD/BRL/20260512	0,00	-36 339,70	BRL	6 413 684,12	USD	-6 450 023,82
V/USD/CLP/20260415	0,00	-261 073,96	CLP	3 183 103,13	USD	-3 444 177,09
V/USD/CLP/20260428	0,00	-284 478,62	CLP	3 257 786,87	USD	-3 542 265,49
V/USD/CLP/20260504	0,00	-208 431,37	CLP	3 081 528,14	USD	-3 289 959,51
V/USD/JPY/20260428	0,00	-24 949,47	JPY	1 247 305,41	USD	-1 272 254,88
V/USD/JPY/20260617	8 325,10	0,00	JPY	3 018 943,27	USD	-3 010 618,17
V/USD/KRW/20260416	0,00	-143 115,22	KRW	3 498 168,89	USD	-3 641 284,11

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/KRW/20260416	0,00	-7 928,89	KRW	137 269,93	USD	-145 198,82
V/USD/KRW/20260416	0,00	-103 176,72	KRW	2 332 112,59	USD	-2 435 289,31
V/USD/KRW/20260430	0,00	-437 620,17	KRW	6 050 608,44	USD	-6 488 228,61
V/USD/KRW/20260511	0,00	-169 918,86	KRW	3 547 747,85	USD	-3 717 666,71
V/USD/KRW/20260511	0,00	-103 338,86	KRW	2 056 598,87	USD	-2 159 937,73
V/USD/MXN/20260428	0,00	-270 194,98	MXN	6 246 219,39	USD	-6 516 414,37
V/USD/MXN/20260617	0,00	-21 506,38	MXN	2 510 086,86	USD	-2 531 593,24
V/USD/MXN/20260617	0,00	-111 811,04	MXN	5 148 896,12	USD	-5 260 707,16
V/USD/MXN/20260617	0,00	-36 551,01	MXN	2 703 170,46	USD	-2 739 721,47
V/USD/MXN/20260617	0,00	-23 486,69	MXN	2 510 086,86	USD	-2 533 573,55
V/USD/MXN/20260617	0,00	-3 675,02	MXN	304 988,25	USD	-308 663,27
V/USD/ZAR/20260428	0,00	-233 070,90	ZAR	3 562 981,97	USD	-3 796 052,87
V/USD/ZAR/20260617	0,00	-366 836,71	ZAR	8 698 228,92	USD	-9 065 065,63
Total	3 204 101,86	-3 923 077,68		332 532 256,16		-333 251 231,98

(*) 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 0626	161	0,00	-33 569,88	10 312 285,91
CBOT USUL 30A 0626	-246	806 866,76	0,00	-24 836 589,78
EURO BOBL 0626	-119	235 025,00	0,00	-13 732 005,00
EURO BTP 0626	110	0,00	-431 146,17	12 784 750,00
EURO BUND 0626	83	0,00	-166 005,00	10 399 485,00
EURO-OAT 0626	-208	832 279,31	0,00	-24 680 240,00
EURO SCHATZ 0626	356	0,00	-175 130,85	37 642 550,00
FV CBOT UST 5 0626	1 161	0,00	-1 460 499,91	109 041 341,43
ICE 3M SONIA 1226	328	0,00	-751 416,39	89 768 742,13
JAP GOVT 10 0626	-13	99 288,88	0,00	-9 253 724,02
LONG GILT FUT 0626	194	0,00	-932 276,71	19 538 777,61
TU CBOT UST 2 0626	1 195	0,00	-1 496 290,20	215 203 811,87
US 10YR NOTE 0626	-1 220	2 172 401,83	0,00	-117 573 039,62
US TBOND 30 0626	-72	223 600,56	0,00	-7 101 306,20
XEUR FGBX BUX 0626	-78	92 420,00	0,00	-8 571 420,00
Sous-total 1.		4 461 882,34	-5 446 335,11	298 943 419,33
2. Options				
SONIA 3M 06/2026 CALL 98	1 800	0,00	-386 288,20	2 962 521,46
SONIA 3M 06/2026 CALL 98.5	-1 800	197 436,02	0,00	-1 975 014,31
SONIA 3M 06/2026 PUT 96	-300	0,00	-38 628,82	53 243 094,03
Sous-total 2.		197 436,02	-424 917,02	54 230 601,18
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		4 659 318,36	-5 871 252,13	353 174 020,51

(*) 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				
USDZAR C17.5 0426	-1 600 000	0,00	-15 463,76	3 765 417,73
USDZAR P16 0426	16 000 000	7 819,36	0,00	72 833,51
Sous-total 2.		7 819,36	-15 463,76	3 838 251,24
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		7 819,36	-15 463,76	3 838 251,24

(*) 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/260410	0,00	-18,12	EUR	20 974,70	USD	-20 992,82	FR0011981786 FR0013393204
G2/A/EUR/USD/260410	0,00	-106,26	EUR	25 882,86	USD	-25 989,12	FR0011981786 FR0013393204
G2/A/EUR/USD/260410	0,00	-71,88	EUR	83 188,40	USD	-83 260,28	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/260410	100,82	0,00	USD	15 179,60	EUR	-15 078,78	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/260410	8 688,54	0,00	USD	966 360,87	EUR	-957 672,33	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/260410	30 762,67	0,00	USD	3 421 498,26	EUR	-3 390 735,59	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/260410	1 728,20	0,00	USD	243 012,40	EUR	-241 284,20	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/260410	0,00	-95,25	USD	394 424,47	EUR	-394 519,72	FR0011981786 FR0013393204
G4/A/EUR/GBP/260410	85,47	0,00	EUR	6 984,65	GBP	-6 899,18	FR0011981810 FR0012489730
G4/A/EUR/GBP/260410	11,81	0,00	EUR	1 782,97	GBP	-1 771,16	FR0011981810 FR0012489730
G4/V/EUR/GBP/260410	0,00	-0,56	GBP	121,82	EUR	-122,38	FR0011981810 FR0012489730
G4/V/EUR/GBP/260410	0,00	-1 488,59	GBP	324 806,12	EUR	-326 294,71	FR0011981810 FR0012489730
G4/V/EUR/GBP/260410	0,00	-10,11	GBP	1 035,95	EUR	-1 046,06	FR0011981810 FR0012489730
G5/A/EUR/CHF/260410	83,39	0,00	EUR	4 995,76	CHF	-4 912,37	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/260410	1 298,84	0,00	EUR	77 762,80	CHF	-76 463,96	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/260410	348,97	0,00	EUR	21 966,37	CHF	-21 617,40	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/260410	5 171,46	0,00	EUR	325 531,01	CHF	-320 359,55	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/260410	444,71	0,00	EUR	17 810,08	CHF	-17 365,37	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G5/A/EUR/CHF/260410	1 362,99	0,00	EUR	59 558,16	CHF	-58 195,17	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/A/EUR/CHF/260410	613,86	0,00	EUR	54 371,54	CHF	-53 757,68	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-498,79	CHF	33 458,84	EUR	-33 957,63	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-34,02	CHF	2 282,40	EUR	-2 316,42	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-180,99	CHF	7 918,27	EUR	-8 099,26	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-20 892,82	CHF	866 894,27	EUR	-887 787,09	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-310 230,98	CHF	12 818 527,87	EUR	-13 128 758,85	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-367,29	CHF	21 554,71	EUR	-21 922,00	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-252,94	CHF	10 797,66	EUR	-11 050,60	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
GS/A/EUR/SGD/260410	5,09	0,00	EUR	1 396,83	SGD	-1 391,74	FR0013393196
GS/A/EUR/SGD/260410	47,20	0,00	EUR	6 119,58	SGD	-6 072,38	FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/260410	0,00	-4,04	SGD	336,36	EUR	-340,40	FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/260410	0,00	-600,05	SGD	250 880,65	EUR	-251 480,70	FR0013393196
GS/V/EUR/SGD/260410	0,00	-4,03	SGD	877,06	EUR	-881,09	FR0013393196
Total	50 754,02	-334 856,72		20 088 293,29		-20 372 395,99	

(*) 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)	264 181 674,03
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-718 975,82
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-1 211 933,77
Total instruments financiers à terme - change	-7 644,40
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	-284 102,70
Autres actifs (+)	47 014 479,21
Autres passifs (-)	-6 225 118,88
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	302 748 377,67

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	EUR	6,0590	53 017,26
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	EUR	359,3543	92 178,81
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	EUR	72 004,1890	130,71
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	EUR	36,1570	26 501,47
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	EUR	2 033 897,6681	118,12
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	CHF	173,1815	66 408,99
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	CHF	0,0002	100,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	CHF	6 763,0815	107,35
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	GBP	3,0000	92 449,28
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	GBP	0,6440	180,41
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	SGD	3 027,1748	120,13
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	USD	52,4667	87 075,16
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	USD	8 109,5835	134,18



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