

OPCVM de droit français

H₂O MULTIEQUITIES 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	93 741 408,86
b) Avoirs bancaires	14 109 227,53
c) Autres actifs détenus par l'OPC	43 300 956,17
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	151 151 592,56
e) Passif	-17 161 394,39
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	133 990 198,17

(*) 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 MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C) en CHF	C	3 014 091,25	27,5044	109 585,78
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C) en CHF	C	3 183 825,12	11 287,4633	282,06
H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C) en USD	C	882 149,52	3 944,0601	223,66
H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C) en EUR	C	18 836 707,38	72,8951	258 408,41
H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C) en EUR	C	3 231 360,88	20 609,2079	156,79
H2O MULTIEQUITIES FCP OEUR(C) en EUR	C	2 002 285,41	10 638,5854	188,20
H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C) en EUR	C	102 330 412,00	218 161,6691	469,05
H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C) en USD	C	149 223,75	638,7509	233,61

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.	59,08	52,37
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.	10,88	9,64
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.	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	77 632 467,38	57,94	51,36
Livre Sterling	GBP	7 342 535,10	5,48	4,86
Franc Suisse	CHF	4 050 621,72	3,02	2,68
Dollar Us	USD	3 184 948,33	2,38	2,11
Couronne Danoise	DKK	1 530 836,33	1,14	1,01
TOTAL		93 741 408,86	69,96	62,02

(*) 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 pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	34,75	30,80
BELGIQUE	9,57	8,48
ITALIE	9,27	8,21
ROYAUME-UNI	4,33	3,84
ALLEMAGNE	3,09	2,74
SUISSE	3,02	2,68
ETATS-UNIS	2,38	2,11
JERSEY	1,15	1,02
DANEMARK	1,14	1,01
PAYS-BAS	0,92	0,82
LUXEMBOURG	0,34	0,31
TOTAL	69,96	62,02

(*) 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.	184 539 258,77	208 941 128,01
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.	17 629 955,87	6 795 939,65
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 - 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 MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	11 550,62
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,91
Frais de gestion variables acquis	423,78
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-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 MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	5 699,09
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,21
Frais de gestion variables acquis	10 877,64
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,41
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	160 952,48
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,85
Frais de gestion variables acquis	9 256,52
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Part H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	23 174,12
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,77
Frais de gestion variables acquis	2 809,38
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,09
Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(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 MULTIEQUITIES FCP REUR(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	6,56
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 MULTIEQUITIES FCP RUSD(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.»

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

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

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			25 085 425,76	18,72
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			25 085 425,76	18,72
Automobiles			5 084 000,90	3,79
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	14 623	1 140 594,00	0,85
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	38 108	1 996 478,12	1,48
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	6 877	213 599,62	0,16
RENAULT SA	EUR	10 517	305 203,34	0,23
STELLANTIS NV	EUR	105 597	639 812,22	0,48
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	9 124	788 313,60	0,59
Biotechnologie			294 145,80	0,22
AMGEN INC	USD	499	152 380,79	0,11
GILEAD SCIENCES INC	USD	1 172	141 765,01	0,11
Boissons			2 303 916,40	1,72
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	17 670	1 055 252,40	0,79
CARLSBERG AS-B	DKK	6 071	652 560,70	0,49
HEINEKEN NV	EUR	8 991	596 103,30	0,44
Métaux et minerais			5 140 940,32	3,84
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	27 677	1 007 041,12	0,75
ARCELORMITTAL	EUR	10 538	461 985,92	0,34
GLENORE PLC	GBP	237 770	1 538 960,00	1,15
RIO TINTO PLC	GBP	26 837	2 132 953,28	1,60
Produits alimentaires			143 996,20	0,11
TATE & LYLE PLC	GBP	34 754	143 996,20	0,11
Produits pharmaceutiques			12 118 426,14	9,04
ABBVIE INC	USD	1 581	298 430,56	0,22
ASTRAZENECA PLC	GBP	9 809	1 649 241,27	1,23
GSK PLC	GBP	36 842	870 343,23	0,65
JOHNSON & JOHNSON	USD	4 152	880 849,57	0,66
MERCK & CO. INC.	USD	9 983	1 042 227,97	0,78
NOVARTIS AG-REG	CHF	18 107	2 363 678,80	1,75
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	28 423	878 275,63	0,66
PFIZER INC	USD	27 463	669 294,43	0,50
ROCHE HOLDING AG	CHF	4 963	1 686 942,92	1,26
SANOFI	EUR	21 508	1 779 141,76	1,33
TITRES DE CRÉANCES			68 655 983,10	51,24
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			68 655 983,10	51,24
Services aux collectivités			56 239 095,78	41,97
BELG TREA BILL ZCP 11-06-26	EUR	3 100 000	3 087 069,05	2,30
FRENCH REPUBLIC ZCP 01-07-26	EUR	20 000 000	19 890 119,42	14,84

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRENCH REPUBLIC ZCP 15-04-26	EUR	8 000 000	7 993 737,89	5,97
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-05-26	EUR	2 700 000	2 692 732,23	2,01
FRENCH REPUBLIC ZCP 22-04-26	EUR	3 500 000	3 495 962,35	2,61
FRENCH REPUBLIC ZCP 26-08-26	EUR	10 500 000	10 400 159,34	7,76
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 14-05-26	EUR	8 700 000	8 679 315,50	6,48
Services aux entreprises			12 416 887,32	9,27
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-06-26	EUR	3 300 000	3 286 366,53	2,45
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-07-26	EUR	9 200 000	9 130 520,79	6,82
Total			93 741 408,86	69,96

(*) 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	-118 794,85	AUD	6 576 577,65	USD	-6 695 372,50
A/AUD/USD/20260617	0,00	-8 591,93	AUD	260 996,15	USD	-269 588,08
A/AUD/USD/20260617	0,00	-2 135,35	AUD	78 725,40	USD	-80 860,75
A/AUD/USD/20260617	0,00	-360 099,89	AUD	8 041 715,65	USD	-8 401 815,54
A/AUD/USD/20260617	0,00	-217 023,29	AUD	5 372 054,18	USD	-5 589 077,47
A/CHF/JPY/20260617	0,00	-18 253,27	CHF	1 082 163,69	JPY	-1 100 416,96
A/EUR/CZK/20260428	15 329,00	0,00	EUR	1 205 864,89	CZK	-1 190 535,89
A/EUR/CZK/20260617	108,90	0,00	EUR	31 113,03	CZK	-31 004,13
A/EUR/CZK/20260617	6 720,70	0,00	EUR	1 213 294,01	CZK	-1 206 573,31
A/EUR/DKK/20260617	404,92	0,00	EUR	1 420 251,16	DKK	-1 419 846,24
A/EUR/GBP/20260617	19 115,60	0,00	EUR	2 107 801,99	GBP	-2 088 686,39
A/EUR/MXN/20260617	3 573,37	0,00	EUR	404 060,09	MXN	-400 486,72
A/EUR/USD/20260428	0,00	-513 871,80	EUR	14 572 887,59	USD	-15 086 759,39
A/EUR/USD/20260617	0,00	-5 440,55	EUR	2 006 938,90	USD	-2 012 379,45
A/EUR/USD/20260617	49,75	0,00	EUR	903 122,50	USD	-903 072,75
A/EUR/USD/20260617	0,00	-183,52	EUR	1 325 387,47	USD	-1 325 570,99
A/GBP/USD/20260617	0,00	-30 749,94	GBP	5 189 859,03	USD	-5 220 608,97
A/GBP/USD/20260617	0,00	-17,20	GBP	224 297,83	USD	-224 315,03
A/NZD/USD/20260617	0,00	-166 689,54	NZD	4 284 845,62	USD	-4 451 535,16
A/NZD/USD/20260617	0,00	-1 339,32	NZD	55 165,30	USD	-56 504,62
A/NZD/USD/20260617	0,00	-376,25	NZD	16 639,44	USD	-17 015,69
A/USD/BRL/20260402	0,00	-2 234,99	USD	622 836,31	BRL	-625 071,30
A/USD/BRL/20260402	0,00	-47 029,07	USD	9 120 387,48	BRL	-9 167 416,55
A/USD/BRL/20260402	0,00	-34 152,69	USD	9 133 263,86	BRL	-9 167 416,55
A/USD/BRL/20260505	0,00	-49,96	USD	405 777,56	BRL	-405 827,52
A/USD/CAD/20260617	1 716,90	0,00	USD	110 838,36	CAD	-109 121,46
A/USD/CAD/20260617	3,05	0,00	USD	50 481,11	CAD	-50 478,06
A/USD/CAD/20260617	1 330,90	0,00	USD	70 039,55	CAD	-68 708,65
A/USD/CHF/20260617	21 308,52	0,00	USD	1 110 036,90	CHF	-1 088 728,38
A/USD/CHF/20260617	4 913,39	0,00	USD	331 924,29	CHF	-327 010,90
A/USD/CHF/20260617	230 385,70	0,00	USD	11 692 970,58	CHF	-11 462 584,88
A/USD/CLP/20260415	3 660,62	0,00	USD	176 696,88	CLP	-173 036,26
A/USD/CLP/20260415	0,00	-61,87	USD	111 636,02	CLP	-111 697,89
A/USD/HKD/20260617	0,99	0,00	USD	14 854,19	HKD	-14 853,20
A/USD/ILS/20260617	29 514,78	0,00	USD	2 480 315,08	ILS	-2 450 800,30
A/USD/ILS/20260617	62 672,96	0,00	USD	3 563 816,25	ILS	-3 501 143,29
A/USD/ILS/20260617	2 626,94	0,00	USD	152 520,66	ILS	-149 893,72
A/USD/ILS/20260617	402,05	0,00	USD	45 496,68	ILS	-45 094,63
A/USD/ILS/20260617	49 798,49	0,00	USD	3 317 532,23	ILS	-3 267 733,74
A/USD/ILS/20260617	25 776,17	0,00	USD	2 476 576,48	ILS	-2 450 800,31
A/USD/INR/20260410	2 799,84	0,00	USD	113 261,25	INR	-110 461,41
A/USD/INR/20260410	435,04	0,00	USD	48 617,97	INR	-48 182,93

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/USD/INR/20260410	0,00	-725,54	USD	608 039,46	INR	-608 765,00
A/USD/INR/20260410	0,00	-377,38	USD	260 588,34	INR	-260 965,72
A/USD/INR/20260410	0,00	-2 103,76	USD	1 302 941,69	INR	-1 305 045,45
A/USD/JPY/20260617	0,00	-60,46	USD	1 156 445,67	JPY	-1 156 506,13
A/USD/JPY/20270129	93 964,63	0,00	USD	2 128 218,45	JPY	-2 034 253,82
A/USD/KRW/20260406	63 444,90	0,00	USD	1 222 524,16	KRW	-1 159 079,26
A/USD/KRW/20260416	15 579,01	0,00	USD	446 481,83	KRW	-430 902,82
A/USD/KRW/20260416	1 098,97	0,00	USD	298 985,69	KRW	-297 886,72
A/USD/MXN/20260617	231,05	0,00	USD	543 404,26	MXN	-543 173,21
A/USD/SGD/20260617	121 882,30	0,00	USD	8 031 877,87	SGD	-7 909 995,57
A/USD/SGD/20260617	669,30	0,00	USD	76 385,01	SGD	-75 715,71
A/USD/SGD/20260617	176,04	0,00	USD	22 917,75	SGD	-22 741,71
A/USD/THB/20260428	60 383,87	0,00	USD	1 489 879,99	THB	-1 429 496,12
A/USD/THB/20260527	1 038,04	0,00	USD	23 205,30	THB	-22 167,26
A/USD/THB/20260527	45 114,31	0,00	USD	777 744,30	THB	-732 629,99
A/USD/THB/20260527	568,18	0,00	USD	90 210,56	THB	-89 642,38
A/USD/THB/20260527	0,00	-57,24	USD	26 899,58	THB	-26 956,82
A/USD/THB/20260527	93 723,28	0,00	USD	1 598 696,63	THB	-1 504 973,35
A/USD/THB/20260617	109 397,69	0,00	USD	3 444 888,64	THB	-3 335 490,95
A/USD/ZAR/20260617	0,00	-4,77	USD	135 863,80	ZAR	-135 868,57
V/AUD/USD/20260617	10,24	0,00	USD	217 757,20	AUD	-217 746,96
V/CHF/JPY/20260428	121 003,67	0,00	JPY	6 009 688,26	CHF	-5 888 684,59
V/CHF/JPY/20260428	126 431,10	0,00	JPY	6 309 550,40	CHF	-6 183 119,30
V/CHF/JPY/20260428	286 883,79	0,00	JPY	11 769 819,33	CHF	-11 482 935,54
V/CHF/JPY/20260617	289 264,80	0,00	JPY	11 773 873,06	CHF	-11 484 608,26
V/CHF/JPY/20260617	331 833,93	0,00	JPY	12 699 873,02	CHF	-12 368 039,09
V/CHF/JPY/20260617	490 593,99	0,00	JPY	17 894 662,53	CHF	-17 404 068,54
V/CHF/JPY/20260617	363 531,08	0,00	JPY	13 548 431,69	CHF	-13 184 900,61
V/EUR/CHF/20260617	0,00	-7 006,32	CHF	789 152,89	EUR	-796 159,21
V/EUR/CHF/20260617	0,00	-76,92	CHF	298 482,78	EUR	-298 559,70
V/EUR/CHF/20260617	0,00	-2 471,25	CHF	992 727,76	EUR	-995 199,01
V/EUR/CHF/20260617	0,00	-40,55	CHF	497 558,95	EUR	-497 599,50
V/EUR/CHF/20260617	0,00	-1 068,20	CHF	496 531,30	EUR	-497 599,50
V/EUR/CZK/20260617	0,00	-3,53	CZK	25 758,39	EUR	-25 761,92
V/EUR/DKK/20260617	0,68	0,00	DKK	39 274,39	EUR	-39 273,71
V/EUR/PLN/20260617	0,00	-121,87	PLN	23 213,91	EUR	-23 335,78
V/EUR/USD/20260617	28,48	0,00	USD	1 680 170,50	EUR	-1 680 142,02
V/EUR/USD/20260617	2 652,59	0,00	USD	805 428,15	EUR	-802 775,56
V/EUR/USD/20260617	0,00	-6 837,03	USD	2 744 624,95	EUR	-2 751 461,98
V/EUR/USD/20260617	0,00	-103,15	USD	505 644,45	EUR	-505 747,60
V/EUR/USD/20260617	0,00	-619 187,65	USD	105 727 289,34	EUR	-106 346 476,99
V/EUR/USD/20260617	13 356,36	0,00	USD	2 020 295,26	EUR	-2 006 938,90

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/EUR/USD/20260617	4 812,92	0,00	USD	899 846,10	EUR	-895 033,18
V/GBP/USD/20260617	365 373,15	0,00	USD	22 419 039,30	GBP	-22 053 666,15
V/GBP/USD/20260617	2 564,23	0,00	USD	250 421,59	GBP	-247 857,36
V/GBP/USD/20260617	972,70	0,00	USD	75 735,21	GBP	-74 762,51
V/GBP/USD/20260617	147 136,75	0,00	USD	9 587 090,11	GBP	-9 439 953,36
V/GBP/USD/20260617	2 657,84	0,00	USD	363 318,30	GBP	-360 660,46
V/NZD/USD/20260617	0,00	-4,99	USD	46 074,64	NZD	-46 079,63
V/USD/BRL/20260402	0,00	-1 244,00	BRL	122 435,92	USD	-123 679,92
V/USD/BRL/20260402	0,00	-170,63	BRL	488 516,23	USD	-488 686,86
V/USD/BRL/20260402	0,00	-63 558,34	BRL	10 921 571,70	USD	-10 985 130,04
V/USD/BRL/20260402	1 067,16	0,00	BRL	146 332,74	USD	-145 265,58
V/USD/BRL/20260402	0,00	-19 079,97	BRL	7 281 047,80	USD	-7 300 127,77
V/USD/BRL/20260416	126 959,91	0,00	BRL	2 706 997,17	USD	-2 580 037,26
V/USD/BRL/20260416	136 751,38	0,00	BRL	2 706 997,17	USD	-2 570 245,79
V/USD/BRL/20260423	285 352,26	0,00	BRL	6 899 111,79	USD	-6 613 759,53
V/USD/BRL/20260505	36 749,61	0,00	BRL	9 167 416,55	USD	-9 130 666,94
V/USD/BRL/20260505	49 611,27	0,00	BRL	9 167 416,55	USD	-9 117 805,28
V/USD/BRL/20260512	0,00	-43 800,26	BRL	7 730 415,81	USD	-7 774 216,07
V/USD/CAD/20260617	0,00	-130 052,91	CAD	4 517 789,78	USD	-4 647 842,69
V/USD/CAD/20260617	0,00	-1 177,03	CAD	60 980,58	USD	-62 157,61
V/USD/CAD/20260617	0,00	-322,12	CAD	18 388,14	USD	-18 710,26
V/USD/CHF/20260617	128,51	0,00	CHF	893 797,16	USD	-893 668,65
V/USD/CLP/20260415	0,00	-1 690,03	CLP	32 534,44	USD	-34 224,47
V/USD/CLP/20260415	0,00	-3 023,67	CLP	134 364,44	USD	-137 388,11
V/USD/CLP/20260415	0,00	-287 952,50	CLP	3 510 815,54	USD	-3 798 768,04
V/USD/CLP/20260415	0,00	-787,39	CLP	40 279,20	USD	-41 066,59
V/USD/CLP/20260428	0,00	-291 989,60	CLP	3 343 800,80	USD	-3 635 790,40
V/USD/CLP/20260428	0,00	-1 837,81	CLP	22 725,42	USD	-24 563,23
V/USD/CLP/20260504	0,00	-247 363,09	CLP	3 657 109,27	USD	-3 904 472,36
V/USD/CNH/20260617	0,00	-0,01	CNH	1,59	USD	-1,60
V/USD/HKD/20260617	0,00	-1 451,17	HKD	917 684,64	USD	-919 135,81
V/USD/HKD/20260617	0,00	-16,90	HKD	18 635,78	USD	-18 652,68
V/USD/ILS/20260617	0,00	-42,73	ILS	124 654,48	USD	-124 697,21
V/USD/INR/20260410	0,00	-33 512,95	INR	1 287 777,30	USD	-1 321 290,25
V/USD/INR/20260410	0,00	-635,81	INR	21 615,83	USD	-22 251,64
V/USD/INR/20260410	0,00	-1 630,30	INR	86 310,45	USD	-87 940,75
V/USD/INR/20260410	0,00	-404,32	INR	26 074,06	USD	-26 478,38
V/USD/INR/20260410	0,00	-34 084,44	INR	1 287 777,30	USD	-1 321 861,74
V/USD/INR/20260430	0,00	-92 157,23	INR	1 931 736,78	USD	-2 023 894,01
V/USD/INR/20260526	0,00	-93 197,13	INR	2 235 317,72	USD	-2 328 514,85
V/USD/JPY/20260428	0,00	-67 149,11	JPY	3 357 003,31	USD	-3 424 152,42
V/USD/JPY/20260617	0,00	-199,47	JPY	189 036,65	USD	-189 236,12

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/JPY/20260617	18 430,10	0,00	JPY	17 248 141,07	USD	-17 229 710,97
V/USD/JPY/20260617	2 109,89	0,00	JPY	1 387 595,02	USD	-1 385 485,13
V/USD/JPY/20260617	0,00	-2 782,03	JPY	414 219,64	USD	-417 001,67
V/USD/JPY/20260617	7 049,98	0,00	JPY	1 128 177,54	USD	-1 121 127,56
V/USD/JPY/20260617	3 036,49	0,00	JPY	732 446,76	USD	-729 410,27
V/USD/KRW/20260406	0,00	-36 822,77	KRW	649 990,60	USD	-686 813,37
V/USD/KRW/20260406	0,00	-28 987,41	KRW	506 723,38	USD	-535 710,79
V/USD/KRW/20260416	0,00	-3 882,08	KRW	84 844,99	USD	-88 727,07
V/USD/KRW/20260416	0,00	-153 286,86	KRW	3 746 794,49	USD	-3 900 081,35
V/USD/KRW/20260416	0,00	-171 489,92	KRW	2 369 013,39	USD	-2 540 503,31
V/USD/KRW/20260416	0,00	-7 046,60	KRW	341 277,69	USD	-348 324,29
V/USD/KRW/20260416	0,00	-2 482,87	KRW	101 809,24	USD	-104 292,11
V/USD/KRW/20260416	0,00	-32 972,07	KRW	687 109,53	USD	-720 081,60
V/USD/KRW/20260416	0,00	-110 509,80	KRW	2 497 863,00	USD	-2 608 372,80
V/USD/KRW/20260420	0,00	-43 011,65	KRW	1 518 439,64	USD	-1 561 451,29
V/USD/KRW/20260430	0,00	-688 390,01	KRW	9 476 053,56	USD	-10 164 443,57
V/USD/KRW/20260511	0,00	-377 697,01	KRW	7 885 962,63	USD	-8 263 659,64
V/USD/MXN/20260428	0,00	-642 815,92	MXN	14 860 265,81	USD	-15 503 081,73
V/USD/MXN/20260617	0,00	-1 526,59	MXN	190 569,09	USD	-192 095,68
V/USD/MXN/20260617	0,00	-95 814,03	MXN	7 086 033,81	USD	-7 181 847,84
V/USD/MXN/20260617	0,00	-11 870,25	MXN	632 798,18	USD	-644 668,43
V/USD/MXN/20260617	0,00	-61 567,52	MXN	6 579 888,54	USD	-6 641 456,06
V/USD/MXN/20260617	0,00	-56 376,38	MXN	6 579 888,54	USD	-6 636 264,92
V/USD/MXN/20260617	0,00	-293 099,10	MXN	13 497 207,26	USD	-13 790 306,36
V/USD/MXN/20260617	606,50	0,00	MXN	262 711,23	USD	-262 104,73
V/USD/MXN/20260617	3 109,75	0,00	MXN	1 313 633,40	USD	-1 310 523,65
V/USD/MXN/20260617	0,00	-723,10	MXN	610 854,60	USD	-611 577,70
V/USD/SGD/20260617	0,00	-1,74	SGD	63 082,07	USD	-63 083,81
V/USD/SGD/20260902	0,00	-39 524,50	SGD	2 008 758,83	USD	-2 048 283,33
V/USD/THB/20260527	0,00	-3 171,63	THB	113 846,91	USD	-117 018,54
V/USD/THB/20260527	0,00	-220,77	THB	73 869,75	USD	-74 090,52
V/USD/ZAR/20260428	0,00	-249 404,81	ZAR	3 812 680,30	USD	-4 062 085,11
V/USD/ZAR/20260617	0,00	-2 736,88	ZAR	164 796,70	USD	-167 533,58
V/USD/ZAR/20260617	0,00	-632,11	ZAR	48 942,65	USD	-49 574,76
V/USD/ZAR/20260617	0,00	-369 420,64	ZAR	8 759 497,46	USD	-9 128 918,10
Total	4 309 991,26	-7 074 143,86		558 211 431,39		-560 975 583,99

(*) 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				
CN FTSE CHINA 0426	250	0,00	-19 949,66	3 153 966,33
DJE 600 EUROP 0626	-1 349	969 907,00	0,00	-38 965 865,00
DJE 600 INDUS 0626	-126	396 875,00	0,00	-6 476 400,00
DJE 600 REAL 0626	1 746	0,00	-447 150,00	10 292 670,00
DJES BANKS 0626	3 735	0,00	-455 347,58	43 634 137,50
DJE SML200 0626	1 883	0,00	-462 658,00	34 195 280,00
DJS BAS R FUT 0626	9	1 010,00	0,00	333 585,00
DJS TECH FUT 0626	-125	426 840,00	0,00	-4 923 750,00
DJ STOXX HC 0626	29	0,00	-15 645,00	1 607 760,00
DJ STX600 AUT 0626	393	0,00	-160 335,00	8 581 155,00
E-MIN RUS 200 0626	-244	0,00	-49 106,06	-26 600 277,73
FTSE 100 FUT 0626	-80	144 042,58	0,00	-9 338 674,60
HANG SENG FUT 0426	20	0,00	-57 895,61	2 740 355,34
MSCI EMG MKT 0626	151	0,00	-223 203,44	9 531 530,98
NIKKEI 225 0626	-327	2 084 229,16	0,00	-45 784 477,66
OSE TOPIX FUT 0626	189	0,00	-453 919,32	36 128 933,71
S&P TORONTO 6 0626	17	33 662,74	0,00	4 034 030,91
SP 500 MINI 0626	278	0,00	-1 696 137,82	79 268 725,05
SPI 200 FUT 0626	20	0,00	-44 581,82	2 530 167,03
XEUR FSMI SWI 0626	27	0,00	-2 624,62	3 695 458,23
XEUR FSTU DJ 0626	386	0,00	-267 099,12	10 535 870,00
Sous-total 1.		4 056 566,48	-4 355 653,05	118 174 180,09
2. Options				
DJES BANKS 06/2026 CALL 260	1 356	345 780,00	0,00	4 146 365,95
DJES BANKS 06/2026 CALL 275	-2 712	0,00	-305 100,00	-4 502 694,28
DJES BANKS 06/2026 CALL 290	1 356	57 630,00	0,00	1 020 394,75
DJES BANKS 06/2026 PUT 210	-226	0,00	-81 925,00	661 366,97
EURO STOXX 50 04/2026 PUT 5300	-252	0,00	-147 924,00	3 382 608,42
EURO STOXX 50 04/2026 PUT 5600	252	410 760,00	0,00	-7 467 002,83
NIKKEI 225 04/2026 CALL 57500	-16	0,00	-3 666,05	-385 127,28
NIKKEI 225 04/2026 PUT 51000	-33	0,00	-257 441,89	2 280 180,07
RUSSELL 2000 INDEX 04/2026 CALL 2700	-8	0,00	-1 649,02	-73 440,58
RUSSELL 2000 INDEX 04/2026 PUT 2450	-8	0,00	-15 188,34	298 157,47
S&P 500 INDEX 04/2026 PUT 6250	-69	0,00	-120 519,44	3 609 358,14
S&P 500 INDEX 04/2026 PUT 6600	69	404 975,26	0,00	-9 999 697,14
Sous-total 2.		1 219 145,26	-933 413,74	-7 029 530,34
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		5 275 711,74	-5 289 066,79	111 144 649,75

(*) 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				
CME BRL/USD 0526	412	67 479,60	0,00	6 844 020,14
Sous-total 1.		67 479,60	0,00	6 844 020,14
2. Options				
CADJPY P100 0426	43 570 000	0,00	0,00	0,00
EURCAD C1.6 0426	6 530 000	31 437,09	0,00	3 399 866,67
EURMXN C21.95 0426	7 270 000	15 537,40	0,00	697 462,16
EURMXN C22.15 0426	12 340 000	1 276,79	0,00	69 811,90
EURUSD C1.18 0426	6 420 000	1 823,03	0,00	384 049,62
GBPUSD C1.39 0426	9 075 000	962,73	0,00	99 268,36
GBPUSD P1.32 0426	-1 210 000	0,00	-14 636,01	702 280,97
USDBRL C5.92 0426	-1 790 000	0,00	-3,98	-17,09
USDBRL P5.25 0426	-1 790 000	0,00	-16 953,59	1 058 185,19
USD C P6.25 0227	520 000	86,49	0,00	-426 189,13
USDILS P3.07 0426	-1 930 000	0,00	-3 649,58	326 503,88
USDILS P3.1 0426	-4 900 000	0,00	-16 312,02	1 228 484,53
USDINR P89 0426	11 570 000	460,71	0,00	-39 801,57
USDJPY C168.21 0127	-15 900 000	0,00	-137 016,08	-2 666 834,79
USDJPY P129.2 0127	15 900 000	31 249,78	0,00	-592 186,24
USDKRW P1360 0426	-12 250 000	0,00	0,00	0,00
USDKRW P1400 0426	12 250 000	0,00	0,00	-0,02
USD S C1.31 0826	18 000 000	66 176,13	0,00	3 073 123,02
USDSGD P1.24 0826	-4 500 000	0,00	-12 300,89	801 198,27
USDZAR C16.7 0426	-2 200 000	0,00	-47 756,87	-1 792 161,55
USDZAR C17.25 0426	-2 570 000	0,00	-18 457,32	-617 851,23
USDZAR C17.5 0426	-1 000 000	0,00	-9 664,85	-235 338,61
USDZAR P15.6 0426	-2 200 000	0,00	0,00	0,00
USDZAR P16.1 0426	-3 210 000	0,00	-0,48	0,01
USDZAR P16 0426	10 000 000	4 887,10	0,00	-455 209,41
Sous-total 2.		153 897,25	-276 751,67	5 014 644,94
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		221 376,85	-276 751,67	11 858 665,08

(*) 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	-16 159,69	EUR	2 244 489,29	USD	-2 260 648,98	FR0012971018
G2/A/EUR/USD/260410	0,00	-261,95	EUR	55 865,93	USD	-56 127,88	FR0012971018
G2/V/EUR/USD/260410	332,82	0,00	USD	30 422,22	EUR	-30 089,40	FR0012971018
G2/V/EUR/USD/260410	64,46	0,00	USD	9 705,15	EUR	-9 640,69	FR0012971018
G2/V/EUR/USD/260410	27 263,74	0,00	USD	3 032 339,52	EUR	-3 005 075,78	FR0012971018
G5/A/EUR/CHF/260410	566,70	0,00	EUR	35 671,04	CHF	-35 104,34	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/260410	2 330,42	0,00	EUR	87 201,72	CHF	-84 871,30	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/260410	765,14	0,00	EUR	48 361,18	CHF	-47 596,04	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/260410	167,63	0,00	EUR	15 094,45	CHF	-14 926,82	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/260410	0,76	0,00	EUR	69,73	CHF	-68,97	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/260410	1 348,93	0,00	EUR	80 813,81	CHF	-79 464,88	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/260410	1 428,26	0,00	EUR	85 512,37	CHF	-84 084,11	FR0011707520 FR0011707538
G5/A/EUR/CHF/260410	608,11	0,00	EUR	22 754,81	CHF	-22 146,70	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-85 472,21	CHF	3 536 472,04	EUR	-3 621 944,25	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-311,73	CHF	11 438,48	EUR	-11 750,21	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-502,48	CHF	18 418,90	EUR	-18 921,38	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-585,85	CHF	21 648,41	EUR	-22 234,26	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-0,48	CHF	59,10	EUR	-59,58	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-369,11	CHF	21 661,93	EUR	-22 031,04	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-7 449,55	CHF	484 283,85	EUR	-491 733,40	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-5,76	CHF	512,10	EUR	-517,86	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-599,04	CHF	40 184,41	EUR	-40 783,45	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-469,73	CHF	31 510,31	EUR	-31 980,04	FR0011707520 FR0011707538

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/V/EUR/CHF/260410	0,00	-1,97	CHF	83,67	EUR	-85,64	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-32 582,61	CHF	1 648 076,01	EUR	-1 680 658,62	FR0011707520 FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/260410	0,00	-28 121,84	CHF	1 166 844,31	EUR	-1 194 966,15	FR0011707520 FR0011707538
Total	34 876,97	-172 894,00		12 729 494,74		-12 867 511,77	

(*) 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)	93 741 408,86
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-2 764 152,60
Total instruments financiers à terme - actions	-13 355,05
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	-55 374,82
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	-138 017,03
Autres actifs (+)	47 568 226,88
Autres passifs (-)	-4 348 538,07
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	133 990 198,17

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	CHF	27,5044	109 585,78
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	CHF	11 287,4633	282,06
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	USD	3 944,0601	223,66
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)	EUR	72,8951	258 408,41
Part H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)	EUR	20 609,2079	156,79
Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)	EUR	10 638,5854	188,20
Part H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)	EUR	218 161,6691	469,05
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	USD	638,7509	233,61



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