

OPCVM de droit français

H₂O MULTIBONDS FCP

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 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

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	1 178 756 390,21
b) Avoirs bancaires	33 338 380,17
c) Autres actifs détenus par l'OPC	505 732 248,74
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 717 827 019,12
e) Passif	-385 131 294,09
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 332 695 725,03

(*) 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 MULTIBONDS 3DHUSD-R (C) en USD	C	7 941 218,75	68 308,224	116,25
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C) en CHF	C	28 745 233,97	195,3033	147 182,53
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C) en CHF	C	2 479 115,92	11 097,4836	223,39
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C) en CHF	C	10 985 936,98	89 069,7357	123,34
H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C) en SGD	C	2 879 714,62	21 130,3416	136,28
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C) en USD	C	54 583 080,41	255,7698	213 407,05
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C) en USD	C	41 626 923,47	280 277,4811	148,52
H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C) en EUR	C	125 880 124,00	397,4834	316 692,78
H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C) en SGD	C	7,82	0,0001	78 200,00
H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C) en USD	C	4 950 862,28	16,5829	298 552,26
H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C) en EUR	C	44 759 083,00	209 582,4848	213,56
H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C) en EUR	C	9 650 725,67	258,9195	37 273,07
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D) en EUR	C/D	21 712 809,76	374 570,9554	57,96
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C) en EUR	C	985 276 930,98	7 239 449,1460	136,09
H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C) en SGD	C	3 296 573,50	10 101,8317	326,33
H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C) en USD	C	3 715 380,96	12 106,3108	306,89

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.	33,15	25,72
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.	55,30	42,90
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.	1,04	0,81

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

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

Répartition des actifs du A), B), C), D) du portefeuille titres, par devise

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Peso Mexicain	MXN	528 859 631,43	39,68	30,79
Euro	EUR	400 143 881,20	30,03	23,29
Dollar Us	USD	130 489 181,38	9,79	7,60
Rand	ZAR	109 990 349,71	8,25	6,40
Rouble Russe	RUB	9 268 870,40	0,70	0,54
Livre Sterling	GBP	4 476,09	0,00	0,00
TOTAL		1 178 756 390,21	88,45	68,62

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

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

Répartition des actifs du A), B), C), D) du portefeuille titres, par pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
MEXIQUE	42,49	32,97
FRANCE	15,07	11,69
ITALIE	14,25	11,05
AFRIQUE DU SUD	8,25	6,40
BELGIQUE	3,64	2,83
VENEZUELA	3,03	2,35
UKRAINE	0,69	0,54
CHINE	0,51	0,39
RUSSIE	0,19	0,15
PORTUGAL	0,19	0,15
SENEGAL	0,13	0,10
ROYAUME-UNI	0,00	0,00
GRECE	0,00	0,00
TOTAL	88,45	68,62

(*) 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	0,68	0,53
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,36	0,28
Autres	0,00	0,00
TOTAL	1,04	0,81

(*) 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.	702 353 175,02	492 744 129,98
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	20 019 279,96
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.	4 791 877,50	0,00

Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
20/05/2025	H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	5,68	0,00	5,68
Dividendes à verser				
	H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)			

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

	30/06/2025
Part H2O MULTIBONDS 3DHUSD-R (C)	
Frais de gestion variables provisionnés	125 388,75
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,93
Frais de gestion variables acquis	315,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	210 971,26
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,85
Frais de gestion variables acquis	2 282,95
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	16 653,80
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,67
Frais de gestion variables acquis	374,96
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)	
Frais de gestion variables provisionnés	65 332,52
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,65
Frais de gestion variables acquis	221,22
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	
Frais de gestion variables provisionnés	5 393,33
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,28
Frais de gestion variables acquis	0,58
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	278 569,69
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,60
Frais de gestion variables acquis	7 504,03
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02

« 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. »

	30/06/2025
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)	
Frais de gestion variables provisionnés	101 917,66
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,27
Frais de gestion variables acquis	630,39
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	935 686,72
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,78
Frais de gestion variables acquis	50 286,63
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,06
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,21
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP IUUSD(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	54 845,43
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,26
Frais de gestion variables acquis	861,54
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	203 281,10
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,48
Frais de gestion variables acquis	4 980,29
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(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 MULTIBONDS FCP REUR(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

« 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. »

	30/06/2025
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	1 401 887,04
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,14
Frais de gestion variables acquis	91 164,36
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	22 160,44
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,05
Frais de gestion variables acquis	53,28
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	85 180,37
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,88
Frais de gestion variables acquis	847,27
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03

« 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			929 330 694,88	69,73
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			929 330 694,88	69,73
Banques commerciales			1 360 000,00	0,10
NOVO BAN 2.625% 08-05-17 EMTN	EUR	6 800 000	1 360 000,00	0,10
Biens de consommation durables			0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 52.0% 27-03-22 DEFAULT	USD	24 300 000	0,00	0,00
Epargne et prêts hypothécaires			1 160 000,00	0,09
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4.75% 15/01/2018 DEFAULT	EUR	6 000 000	1 160 000,00	0,09
Marchés de capitaux			6 748 921,43	0,51
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25% 16-07-25	RUB	600 000 000	6 748 921,43	0,51
Pétrole et gaz			63 006 481,57	4,73
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	12 265 800	1 335 095,00	0,10
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	9 743 800	1 051 120,15	0,08
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	70 167 642	7 653 673,71	0,57
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	55 745 207	6 074 582,06	0,46
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	23 472 500	3 023 720,31	0,23
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-05-35 DEFAULT	USD	43 729 200	5 473 181,46	0,41
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-11-21	USD	8 610 600	948 167,28	0,07
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	10 000 000	9 472 590,19	0,71
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	4 700 000	4 063 136,69	0,30
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	20 500 000	14 326 520,76	1,08
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02-06-29	USD	10 800 000	9 584 693,96	0,72
Services aux collectivités			857 053 587,25	64,30
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	7 590	8 173,66	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	8 925	9 572,93	0,00
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	2 200 000	1 613 917,13	0,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32	EUR	40 000 000	40 757 798,90	3,06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.65% 01-08-35	EUR	25 000 000	25 836 628,45	1,94
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35	EUR	11 700 000	12 345 130,89	0,93
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-10-40	EUR	13 000 000	13 078 748,74	0,98
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	12 000 000	12 612 375,74	0,95
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.3% 01-10-54	EUR	22 200 000	22 517 654,10	1,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.45% 01-09-43	EUR	8 000 000	8 588 029,13	0,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	10 300 000	10 830 156,20	0,81
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 06-05-51	USD	71 000 000	41 677 011,42	3,13
MEXICAN BONOS 7.75% 13-11-42	MXN	19 610 000	73 381 597,69	5,51
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	28 706 221	118 351 732,82	8,88
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	28 899 431	124 685 516,29	9,34
MEXICAN BONOS 8.0% 07-11-47	MXN	24 170 000	90 682 246,34	6,80
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	31 310 000	119 001 236,10	8,93
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	610 029	2 757 302,19	0,21

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	2 701 150 000	109 990 349,71	8,25
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	9 046 547 000	2 519 948,97	0,19
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	498 300 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.0% 16-08-23	RUB	232 280 000	0,00	0,00
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 5.25% 23-06-47	USD	13 400 000	14 982,75	0,00
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 13-03-48	USD	3 200 000	1 689 476,51	0,13
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	1 993 619	823 126,79	0,06
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	7 449 843	2 480 467,39	0,19
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	10 345 341	4 558 791,51	0,34
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	3 159 729	1 363 864,52	0,10
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 22-01-44	GBP	3 000	2 771,46	0,00
VENEZUELA 8.25% 13-10-24 DEFAULT	USD	21 079 700	2 922 623,15	0,22
VENEZUELA 9.25% 07/05/23 *USD DEFAULT	USD	22 883 300	3 416 948,35	0,26
VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.75% 21-10-26 DEFA	USD	6 002 300	1 018 987,38	0,08
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31 DEFAULT	USD	15 358 800	2 411 273,37	0,18
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 15-09-27	USD	9 459 000	1 593 972,65	0,12
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 23-08-22 DEFAULT	USD	15 650 800	2 428 050,59	0,18
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-03-38 DEFAULT	USD	7 320 500	1 083 123,43	0,08
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			1 704,63	0,00
MANSARD MORTGAGES 2006 1 SONIO+0.3193% 15-10-48	GBP	750 000	1 704,63	0,00
TITRES DE CRÉANCES			249 425 695,33	18,72
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			249 425 695,33	18,72
Services aux collectivités			249 425 695,33	18,72
BELG TREA BILL ZCP 11-09-25	EUR	28 500 000	28 388 196,36	2,13
BELG TREA BILL ZCP 14-08-25	EUR	20 200 000	20 148 934,12	1,51
FRANCE TREASURY BILL ZCP 170725	EUR	82 700 000	82 623 664,36	6,21
FRAN TREA BILL BTF ZCP 03-09-25	EUR	32 500 000	32 384 094,28	2,43
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-07-25	EUR	20 700 000	20 697 388,81	1,55
FRENCH REPUBLIC ZCP 06-08-25	EUR	37 900 000	37 820 102,55	2,84
FRENCH REPUBLIC ZCP 23-07-25	EUR	27 400 000	27 363 314,85	2,05
TITRES D'OPC			13 866 224,30	1,04
OPCVM			9 023 795,76	0,68
Gestion collective			9 023 795,76	0,68
H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	EUR	32 500	3 696 225,00	0,28
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 233 555,34	0,09
H2O MULTIASIA PART I C USD	USD	48 000	4 094 015,42	0,31
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			4 842 428,54	0,36
Gestion collective			4 842 428,54	0,36
H2O EUROSOVEREIGN PART I C	EUR	35 981,7844	4 842 428,54	0,36
Total			1 192 622 614,51	89,49

(*) 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/20250917	1 091 492,52	0,00	AUD	101 001 067,30	USD	-99 909 574,78
A/AUD/USD/20250917	575 289,77	0,00	AUD	101 001 067,31	USD	-100 425 777,54
A/EUR/CHF/20250917	0,00	-98 939,02	EUR	45 244 653,78	CHF	-45 343 592,80
A/EUR/CZK/20250910	0,00	-369 671,96	EUR	93 556 074,78	CZK	-93 925 746,74
A/EUR/CZK/20250917	0,00	-218 660,56	EUR	114 860 779,64	CZK	-115 079 440,20
A/EUR/CZK/20250917	0,00	-160 643,75	EUR	76 942 581,18	CZK	-77 103 224,93
A/EUR/CZK/20250917	0,00	-231 878,99	EUR	62 385 285,50	CZK	-62 617 164,49
A/EUR/GBP/20250917	283 529,93	0,00	EUR	124 003 634,39	GBP	-123 720 104,46
A/EUR/GBP/20250917	385 103,74	0,00	EUR	124 105 208,20	GBP	-123 720 104,46
A/EUR/GBP/20250917	205,75	0,00	EUR	263 689,29	GBP	-263 483,54
A/EUR/USD/20250917	503 277,27	0,00	EUR	27 255 952,60	USD	-26 752 675,33
A/GBP/USD/20250917	1 560,57	0,00	GBP	256 486,77	USD	-254 926,20
A/GBP/USD/20250917	4 827,69	0,00	GBP	292 109,93	USD	-287 282,24
A/USD/BRL/20250702	0,00	-381 943,58	USD	26 166 106,07	BRL	-26 548 049,65
A/USD/BRL/20250702	0,00	-194 787,47	USD	12 808 453,38	BRL	-13 003 240,85
A/USD/BRL/20250702	0,00	-428 074,95	USD	26 119 974,70	BRL	-26 548 049,65
A/USD/CAD/20250917	254 987,36	0,00	USD	257 743 751,77	CAD	-257 488 764,41
A/USD/CHF/20250917	0,00	-3 315 040,98	USD	195 516 112,06	CHF	-198 831 153,04
A/USD/CHF/20250917	0,00	-82 496,21	USD	4 709 086,41	CHF	-4 791 582,62
A/USD/CHF/20250917	0,00	-2 079 535,22	USD	117 241 501,62	CHF	-119 321 036,84
A/USD/CHF/20250917	0,00	-1 519 780,52	USD	78 027 581,87	CHF	-79 547 362,39
A/USD/ILS/20250917	0,00	-9 583 782,62	USD	173 177 787,39	ILS	-182 761 570,01
A/USD/ILS/20250917	0,00	-542 761,87	USD	39 575 072,25	ILS	-40 117 834,12
A/USD/INR/20250707	84 109,26	0,00	USD	110 862 243,99	INR	-110 778 134,73
A/USD/JPY/20250917	0,00	-3 126,64	USD	2 143 922,32	JPY	-2 147 048,96
A/USD/SGD/20250917	0,00	-723 773,61	USD	162 705 905,33	SGD	-163 429 678,94
A/USD/SGD/20250917	0,00	-78 047,93	USD	13 235 375,40	SGD	-13 313 423,33
A/USD/SGD/20250917	0,00	-70 324,14	USD	13 139 956,37	SGD	-13 210 280,51
A/USD/SGD/20250917	0,00	-465 224,60	USD	162 964 454,34	SGD	-163 429 678,94
A/USD/TWD/20250808	0,00	-26 814,95	USD	26 613 676,50	TWD	-26 640 491,45
A/USD/TWD/20250808	109 827,81	0,00	USD	25 397 685,84	TWD	-25 287 858,03
A/USD/TWD/20250808	171 476,37	0,00	USD	25 397 685,84	TWD	-25 226 209,47
V/CHF/JPY/20250917	0,00	-6 937 412,64	JPY	255 138 558,19	CHF	-262 075 970,83
V/CHF/JPY/20250917	0,00	-7 082 639,99	JPY	255 138 558,20	CHF	-262 221 198,19
V/CHF/JPY/20250917	0,00	-6 035 388,01	JPY	259 356 161,91	CHF	-265 391 549,92
V/CHF/JPY/20250917	0,00	-1 948 307,32	JPY	79 962 665,33	CHF	-81 910 972,65
V/CHF/JPY/20250917	0,00	-1 682 016,10	JPY	72 037 858,64	CHF	-73 719 874,74
V/EUR/CHF/20250917	157 149,63	0,00	CHF	45 327 709,93	EUR	-45 170 560,30
V/EUR/CHF/20250917	103 244,50	0,00	CHF	30 035 717,76	EUR	-29 932 473,26

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/CHF/20250917	26 302,70	0,00	CHF	4 780 911,30	EUR	-4 754 608,60
V/EUR/GBP/20250917	0,00	-3 377,39	GBP	462 876,49	EUR	-466 253,88
V/EUR/GBP/20250917	0,00	-30 642,24	GBP	33 534 726,54	EUR	-33 565 368,78
V/EUR/GBP/20250917	0,00	-1 089,57	GBP	299 089,42	EUR	-300 178,99
V/EUR/HUF/20250910	456 741,31	0,00	HUF	87 664 934,94	EUR	-87 208 193,63
V/EUR/HUF/20250917	255 519,40	0,00	HUF	86 356 503,08	EUR	-86 100 983,68
V/EUR/HUF/20250917	596 212,80	0,00	HUF	87 664 934,94	EUR	-87 068 722,14
V/EUR/JPY/20250917	0,00	-68 696,33	JPY	5 307 665,36	EUR	-5 376 361,69
V/EUR/JPY/20250917	0,00	-259 625,51	JPY	19 901 732,57	EUR	-20 161 358,08
V/EUR/JPY/20250917	0,00	-2 626 012,60	JPY	177 278 739,30	EUR	-179 904 751,90
V/EUR/JPY/20250917	0,00	-3 591 788,12	JPY	177 278 739,30	EUR	-180 870 527,42
V/EUR/USD/20250917	0,00	-247 456,05	USD	21 251 427,03	EUR	-21 498 883,08
V/EUR/USD/20250917	30 150,95	0,00	USD	13 335 875,27	EUR	-13 305 724,32
V/EUR/USD/20250917	15 719,04	0,00	USD	27 153 151,42	EUR	-27 137 432,38
V/EUR/USD/20250917	0,00	-1 757,64	USD	2 100 118,02	EUR	-2 101 875,66
V/EUR/USD/20250917	0,00	-102 235,99	USD	5 329 092,96	EUR	-5 431 328,95
V/EUR/USD/20250917	0,00	-20 165,65	USD	13 412 498,53	EUR	-13 432 664,18
V/EUR/USD/20250917	0,00	-120 578,73	USD	9 206 657,29	EUR	-9 327 236,02
V/EUR/USD/20250917	0,00	-693 910,04	USD	32 860 432,57	EUR	-33 554 342,61
V/EUR/USD/20250917	0,00	-135 720,16	USD	6 575 148,77	EUR	-6 710 868,93
V/EUR/USD/20250917	0,00	-542 810,04	USD	26 300 663,64	EUR	-26 843 473,68
V/EUR/USD/20250917	0,00	-166 272,34	USD	14 746 553,96	EUR	-14 912 826,30
V/GBP/USD/20250917	0,00	-3 471,52	USD	395 507,90	GBP	-398 979,42
V/GBP/USD/20250917	347,00	0,00	USD	385 077,15	GBP	-384 730,15
V/USD/BRL/20250702	1 959 790,56	0,00	BRL	39 879 979,60	USD	-37 920 189,04
V/USD/BRL/20250702	1 072 116,34	0,00	BRL	26 219 360,56	USD	-25 147 244,22
V/USD/BRL/20250714	1 195 648,27	0,00	BRL	25 810 898,51	USD	-24 615 250,24
V/USD/BRL/20250714	1 782 225,39	0,00	BRL	37 395 404,37	USD	-35 613 178,98
V/USD/BRL/20250814	3 656 272,39	0,00	BRL	79 853 934,20	USD	-76 197 661,81
V/USD/BRL/20250814	3 634 903,98	0,00	BRL	79 853 934,20	USD	-76 219 030,22
V/USD/BRL/20250903	386 695,17	0,00	BRL	26 548 049,65	USD	-26 161 354,48
V/USD/BRL/20250903	432 098,31	0,00	BRL	26 548 049,65	USD	-26 115 951,34
V/USD/BRL/20250915	1 684 298,61	0,00	BRL	108 241 264,55	USD	-106 556 965,94
V/USD/BRL/20250915	1 892 066,82	0,00	BRL	108 241 264,55	USD	-106 349 197,73
V/USD/CLP/20250714	0,00	-30 605,25	CLP	52 495 632,41	USD	-52 526 237,66
V/USD/CLP/20250729	0,00	-256 705,37	CLP	67 165 845,63	USD	-67 422 551,00
V/USD/CLP/20250825	415 839,58	0,00	CLP	60 730 545,40	USD	-60 314 705,82
V/USD/CLP/20250926	80 859,56	0,00	CLP	23 967 715,20	USD	-23 886 855,64
V/USD/CLP/20250926	346 476,83	0,00	CLP	46 525 564,80	USD	-46 179 087,97

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/COP/20250822	2 549 091,68	0,00	COP	92 163 817,94	USD	-89 614 726,26
V/USD/COP/20250822	1 026 251,35	0,00	COP	39 498 779,12	USD	-38 472 527,77
V/USD/INR/20250707	0,00	-1 484 837,57	INR	110 778 134,73	USD	-112 262 972,30
V/USD/INR/20250821	0,00	-31 096,92	INR	34 352 332,62	USD	-34 383 429,54
V/USD/INR/20250821	0,00	-17 734,14	INR	13 289 946,68	USD	-13 307 680,82
V/USD/INR/20250821	64 412,47	0,00	INR	13 305 028,18	USD	-13 240 615,71
V/USD/INR/20250821	0,00	-20 367,54	INR	13 369 381,82	USD	-13 389 749,36
V/USD/INR/20250821	0,00	-30 153,06	INR	13 263 868,02	USD	-13 294 021,08
V/USD/INR/20250821	0,00	-3 173,12	INR	13 347 947,21	USD	-13 351 120,33
V/USD/INR/20250828	0,00	-36 944,77	INR	108 074 969,56	USD	-108 111 914,33
V/USD/INR/20251003	0,00	-59 593,42	INR	110 778 134,73	USD	-110 837 728,15
V/USD/JPY/20250917	62 928,55	0,00	JPY	13 061 331,80	USD	-12 998 403,25
V/USD/KRW/20250721	1 917 209,00	0,00	KRW	63 051 495,01	USD	-61 134 286,01
V/USD/KRW/20250721	719 050,66	0,00	KRW	42 034 330,01	USD	-41 315 279,35
V/USD/KRW/20250904	3 851 120,41	0,00	KRW	192 995 368,01	USD	-189 144 247,60
V/USD/KRW/20250922	815 160,66	0,00	KRW	74 722 012,93	USD	-73 906 852,27
V/USD/KRW/20250922	662 569,49	0,00	KRW	74 722 012,93	USD	-74 059 443,44
V/USD/MXN/20250917	1 242 089,64	0,00	MXN	137 172 633,99	USD	-135 930 544,35
V/USD/MXN/20250917	524 021,53	0,00	MXN	135 125 281,25	USD	-134 601 259,72
V/USD/MXN/20250917	7 427,93	0,00	MXN	137 172 633,99	USD	-137 165 206,06
V/USD/ZAR/20250917	1 847 672,89	0,00	ZAR	169 214 339,26	USD	-167 366 666,37
V/USD/ZAR/20250917	746 502,79	0,00	ZAR	169 214 339,26	USD	-168 467 836,47
Total	39 681 876,23	-54 847 894,71		6 775 480 774,16		-6 790 646 792,64

(*) 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 0925	3 036	0,00	-1 077 780,00	357 230 940,00
EURO BTP 0925	10 497	2 414 671,03	0,00	1 270 189 485,00
EURO BUND 0925	4 752	0,00	-3 483 900,00	618 591 600,00
EURO-OAT 0925	-6 517	4 822 705,00	0,00	-807 423 715,00
JAP GOVT 10 0925	-240	240 155,58	0,00	-196 819 059,11
LONG GILT FUT 0925	610	1 614 534,20	0,00	66 273 231,38
TU CBOT UST 2 0925	31 357	20 631 577,25	0,00	5 555 981 202,74
US 10YR NOTE 0925	-341	0,00	-74 893,78	-32 497 091,57
US TBOND 30 0925	-10 045	0,00	-28 007 238,47	-981 817 776,45
XEUR FGBX BUX 0925	-1 544	2 923 740,00	0,00	-183 535 280,00
Sous-total 1.		32 647 383,06	-32 643 812,25	5 666 173 536,99
2. Options				
BBG CALC SOFR 3M 03/2026 CALL 96.5	15 000	10 701 963,62	0,00	1 546 005 505,37
BBG CALC SOFR 3M 03/2026 CALL 97	-15 000	0,00	-5 271 116,41	-811 575 744,34
BBG CALC SOFR 3M 12/2025 CALL 96.5	15 000	4 951 654,81	0,00	1 080 102 067,97
BBG CALC SOFR 3M 12/2025 CALL 97	-15 000	0,00	-2 316 096,61	-467 736 508,07
Sous-total 2.		15 653 618,43	-7 587 213,02	1 346 795 320,93
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		48 301 001,49	-40 231 025,27	7 012 968 857,92

(*) 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 0825	9 450	1 844 038,85	0,00	146 376 985,99
Sous-total 1.		1 844 038,85	0,00	146 376 985,99
2. Options				
EURUSD P0.99 0725	-100 000 000	0,00	0,00	0,00
EURUSD P1.01 0725	-100 000 000	0,00	0,00	0,00
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		1 844 038,85	0,00	146 376 985,99

(*) 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/250702	7 174,23	0,00	EUR	217 942,02	USD	-210 767,79	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	5 563,97	0,00	EUR	168 966,11	USD	-163 402,14	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	1 038,98	0,00	EUR	31 559,89	USD	-30 520,91	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	2 295,14	0,00	EUR	101 986,67	USD	-99 691,53	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	14 013,31	0,00	EUR	553 393,90	USD	-539 380,59	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	10 614,77	0,00	EUR	419 183,62	USD	-408 568,85	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	1 964,74	0,00	EUR	77 614,65	USD	-75 649,91	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	4 039,67	0,00	EUR	215 144,68	USD	-211 105,01	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	204,90	0,00	EUR	13 081,26	USD	-12 876,36	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	5 457,87	0,00	EUR	284 015,92	USD	-278 558,05	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	4 278,70	0,00	EUR	222 654,59	USD	-218 375,89	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	799,39	0,00	EUR	41 598,39	USD	-40 799,00	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426

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/250702	1 088,84	0,00	EUR	48 349,37	USD	-47 260,53	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	295,73	0,00	EUR	17 178,18	USD	-16 882,45	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	3 096,08	0,00	EUR	311 609,11	USD	-308 513,03	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	5 945,12	0,00	EUR	244 997,29	USD	-239 052,17	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	638,37	0,00	EUR	20 284,48	USD	-19 646,11	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	5 090,35	0,00	EUR	262 018,53	USD	-256 928,18	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	37,98	0,00	EUR	1 556,27	USD	-1 518,29	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	965,56	0,00	EUR	49 608,74	USD	-48 643,18	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250702	6 661,30	0,00	EUR	342 097,51	USD	-335 436,21	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250729	256,33	0,00	EUR	156 105,23	USD	-155 848,90	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/A/EUR/USD/250729	35,31	0,00	EUR	13 813,03	USD	-13 777,72	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-1 145 737,83	USD	36 031 208,22	EUR	-37 176 946,05	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-125,41	USD	12 778,45	EUR	-12 903,86	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426

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/250702	0,00	-213 309,53	USD	6 708 166,40	EUR	-6 921 475,93	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-1 514 354,49	USD	47 623 479,45	EUR	-49 137 833,94	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-982,94	USD	51 113,88	EUR	-52 096,82	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-1 638,25	USD	85 190,79	EUR	-86 829,04	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-524,03	USD	21 297,47	EUR	-21 821,50	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-6 795,69	USD	238 536,26	EUR	-245 331,95	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-1 834,39	USD	117 195,77	EUR	-119 030,16	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-1 427,50	USD	68 151,79	EUR	-69 579,29	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-2 925,19	USD	99 890,92	EUR	-102 816,11	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-546,89	USD	18 675,96	EUR	-19 222,85	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-4 099,80	USD	140 002,61	EUR	-144 102,41	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-13 468,05	USD	510 885,47	EUR	-524 353,52	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-10 185,31	USD	386 359,75	EUR	-396 545,06	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426

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/250702	0,00	-1 889,77	USD	71 684,91	EUR	-73 574,68	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-387,90	USD	20 929,76	EUR	-21 317,66	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-2 081,46	USD	112 495,87	EUR	-114 577,33	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-2 957,53	USD	159 502,15	EUR	-162 459,68	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-317,80	USD	12 778,45	EUR	-13 096,25	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250702	0,00	-212,44	USD	18 392,62	EUR	-18 605,06	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250729	0,00	-108 262,06	USD	46 687 570,64	EUR	-46 795 832,70	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250729	0,00	-82 293,10	USD	35 487 252,18	EUR	-35 569 545,28	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G2/V/EUR/USD/250729	0,00	-15 700,02	USD	6 770 317,95	EUR	-6 786 017,97	FR0011973684 FR0013393345 FR0014001426
G5/A/EUR/CHF/250702	0,00	-1 042,60	EUR	204 929,85	CHF	-205 972,45	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	0,00	-11,42	EUR	3 020,89	CHF	-3 032,31	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	694,34	0,00	EUR	331 505,22	CHF	-330 810,88	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	62,01	0,00	EUR	29 607,76	CHF	-29 545,75	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352

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/250702	279,41	0,00	EUR	133 402,46	CHF	-133 123,05	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	13,30	0,00	EUR	5 646,05	CHF	-5 632,75	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	133,91	0,00	EUR	56 849,15	CHF	-56 715,24	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	0,00	-25,24	EUR	12 756,34	CHF	-12 781,58	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	211,80	0,00	EUR	58 540,10	CHF	-58 328,30	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	46,31	0,00	EUR	12 800,59	CHF	-12 754,28	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	0,00	-87,19	EUR	17 246,35	CHF	-17 333,54	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	511,99	0,00	EUR	141 514,72	CHF	-141 002,73	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	0,00	-398,00	EUR	78 732,27	CHF	-79 130,27	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	0,00	-123,18	EUR	32 143,32	CHF	-32 266,50	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	0,00	-422,56	EUR	91 286,76	CHF	-91 709,32	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	0,00	-1 103,11	EUR	238 309,98	CHF	-239 413,09	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250702	0,00	-97,31	EUR	21 021,01	CHF	-21 118,32	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352

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/250729	0,00	-40,03	EUR	21 685,54	CHF	-21 725,57	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/A/EUR/CHF/250729	0,00	-289,88	EUR	105 428,63	CHF	-105 718,51	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	0,00	-8 019,11	CHF	2 605 390,42	EUR	-2 613 409,53	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	515,35	0,00	CHF	75 975,60	EUR	-75 460,25	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	0,00	-35 470,51	CHF	11 683 719,71	EUR	-11 719 190,22	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	0,00	-89 039,26	CHF	29 318 465,35	EUR	-29 407 504,61	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	23,91	0,00	CHF	10 372,99	EUR	-10 349,08	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	248,66	0,00	CHF	33 611,23	EUR	-33 362,57	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	394,30	0,00	CHF	103 094,29	EUR	-102 699,99	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	102,74	0,00	CHF	50 164,71	EUR	-50 061,97	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	116,04	0,00	CHF	50 013,38	EUR	-49 897,34	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	35,14	0,00	CHF	28 336,57	EUR	-28 301,43	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	109,07	0,00	CHF	21 699,79	EUR	-21 590,72	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352

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/250702	7,68	0,00	CHF	6 593,51	EUR	-6 585,83	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	87,52	0,00	CHF	75 085,89	EUR	-74 998,37	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	137,31	0,00	CHF	22 218,59	EUR	-22 081,28	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	30,84	0,00	CHF	5 296,94	EUR	-5 266,10	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	2 551,22	0,00	CHF	1 245 633,96	EUR	-1 243 082,74	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	98,26	0,00	CHF	122 917,91	EUR	-122 819,65	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	22,63	0,00	CHF	27 221,75	EUR	-27 199,12	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	69,25	0,00	CHF	9 603,19	EUR	-9 533,94	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	247,12	0,00	CHF	309 136,32	EUR	-308 889,20	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	497,11	0,00	CHF	85 445,86	EUR	-84 948,75	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	161,47	0,00	CHF	27 699,08	EUR	-27 537,61	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	107,93	0,00	CHF	18 485,62	EUR	-18 377,69	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	0,00	-201,37	CHF	54 811,47	EUR	-55 012,84	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352

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/250702	91,02	0,00	CHF	567 090,67	EUR	-566 999,65	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	489,31	0,00	CHF	96 965,81	EUR	-96 476,50	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250702	0,00	-585,47	CHF	159 367,09	EUR	-159 952,56	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250729	12 294,38	0,00	CHF	2 657 705,77	EUR	-2 645 411,39	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250729	148 688,95	0,00	CHF	30 942 056,47	EUR	-30 793 367,52	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250729	56 434,53	0,00	CHF	11 743 985,11	EUR	-11 687 550,58	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
G5/V/EUR/CHF/250729	111,62	0,00	CHF	36 123,95	EUR	-36 012,33	FR0012538049 FR0013186715 FR0013393352
GS/A/EUR/SGD/250702	202,22	0,00	EUR	9 300,66	SGD	-9 098,44	FR0013393337
GS/A/EUR/SGD/250702	134,87	0,00	EUR	12 142,95	SGD	-12 008,08	FR0013393337
GS/A/EUR/SGD/250702	379,91	0,00	EUR	21 857,96	SGD	-21 478,05	FR0013393337
GS/A/EUR/SGD/250702	18,35	0,00	EUR	867,84	SGD	-849,49	FR0013393337
GS/A/EUR/SGD/250702	109,35	0,00	EUR	14 515,94	SGD	-14 406,59	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250702	0,00	-42 504,54	SGD	1 877 425,59	EUR	-1 919 930,13	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250702	0,00	-53,25	SGD	3 344,26	EUR	-3 397,51	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250702	0,00	-612,51	SGD	51 685,35	EUR	-52 297,86	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250702	0,00	-130,20	SGD	11 801,55	EUR	-11 931,75	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250702	0,00	-91,30	SGD	4 907,48	EUR	-4 998,78	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250702	0,00	-59,81	SGD	6 687,99	EUR	-6 747,80	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250702	0,00	-378,47	SGD	19 772,14	EUR	-20 150,61	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250702	0,00	-69,41	SGD	5 041,60	EUR	-5 111,01	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250729	0,00	-12,79	SGD	5 850,18	EUR	-5 862,97	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250729	0,00	-5 356,86	SGD	1 922 825,32	EUR	-1 928 182,18	FR0013393337
GS/V/EUR/SGD/250729	0,00	-5,33	SGD	7 232,25	EUR	-7 237,58	FR0013393337
Total	308 027,77	-3 318 288,09		283 034 592,21		-286 044 852,53	

(*) 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)	1 192 622 614,51
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-15 166 018,48
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	8 069 976,22
Total instruments financiers à terme - change	1 844 038,85
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	-3 010 260,32
Autres actifs (+)	435 069 460,27
Autres passifs (-)	-286 734 086,02
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 332 695 725,03

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIBONDS 3DHUSD-R (C)	USD	68 308,224	116,25
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	CHF	195,3033	147 182,53
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	CHF	11 097,4836	223,39
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)	CHF	89 069,7357	123,34
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	SGD	21 130,3416	136,28
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	USD	255,7698	213 407,05
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)	USD	280 277,4811	148,52
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	EUR	397,4834	316 692,78
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	SGD	0,0001	78 200,00
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)	USD	16,5829	298 552,26
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	EUR	209 582,4848	213,56
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	EUR	258,9195	37 273,07
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	EUR	374 570,9554	57,96
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	EUR	7 239 449,1460	136,09
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	SGD	10 101,8317	326,33
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	USD	12 106,3108	306,89

Informations complémentaires suisses

Avertissement : les informations figurant ci-après n'ont pas fait l'objet d'une vérification ou d'une certification de la part du commissaire aux comptes du Fonds.

Lieux et adresses des établissements habilités à recevoir les souscriptions et rachats

Commercialisateur :

H2O AM EUROPE

39 avenue Pierre 1er de Serbie
75008 PARIS

LES DEMANDES SONT CENTRALISEES CHEZ LE DEPOSITAIRE :

CACEIS BANK

12 place des États-Unis
CS 40083
92549 - Montrouge Cedex

Le règlement, le prospectus et la dernière plaquette périodique peuvent être obtenus auprès du gestionnaire.

Des exemplaires du prospectus complet (comprenant les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), la note détaillée et le règlement), des rapports annuels et semestriels et de la liste des achats et ventes effectués pour le compte de l'OPC au cours de la période correspondante peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiement du FCP en Suisse, CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Zurich / Suisse, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich.

Informations complémentaires suisses

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	I(C)	IUSD(C)	HCHF - I (C)	HUSD-I(C)	RUSD(C)
Isin	FR0010930438	FR0010930735	FR0012538049	FR0011973684	FR0011981836
Charges d'exploitation	1 998 917,99	92 601,79	381 598,66	657 809,32	144 357,49
Fortune moyenne du fonds	120 630 417,63	4 398 601,42	19 818 322,29	44 236 409,42	3 282 219,90
TER	1,65%	2,10%	1,92%	1,48%	4,39%
Commission de surperformance	986 293,46	55 706,97	213 516,95	286 136,36	87 562,59
Fortune moyenne du fonds	120 630 417,63	4 398 601,42	19 818 322,29	44 236 409,42	3 282 219,90
TER de surperformance	0,81%	1,26%	1,07%	0,64%	2,66%
Frais de fonctionnement et de gestion	0,84%	0,84%	0,85%	0,84%	1,73%

Informations complémentaires suisses

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	RSGD(C)	ISGD(C)	N(C)	H-CHF N(C)	H-CHF SR
Isin	FR0011973650	FR0011973668	FR0013186707	FR0013186715	FR0013393352
Charges d'exploitation	58 617,33	0,06	611 050,18	41 124,49	233 104,64
Fortune moyenne du fonds	2 094 365,60	4,72	42 918 597,06	2 563 237,43	9 624 780,45
TER	2,79%	1,27%	1,42%	1,60%	2,42%
Commission de surperformance	22 213,72	0,06	208 357,50	17 079,02	65 730,64
Fortune moyenne du fonds	2 094 365,60	4,72	42 918 597,06	2 563 237,43	9 624 780,45
TER de surperformance	1,06%	1,27%	0,48%	0,66%	0,68%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,73%	0,00%	0,94%	0,94%	1,74%

Informations complémentaires suisses

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	H-USD SR	H-SGD SR	SR(C)	Q(C)	3DHUSD-R (C)
Isin	FR0013393345	FR0013393337	FR0013393329	FR0014001610	FR0014001426
Charges d'exploitation	762 914,09	42 004,17	18 965 835,46	21 575,61	227 110,81
Fortune moyenne du fonds	38 064 759,29	2 112 949,02	1 006 363 716,33	8 972 212,76	5 850 950,90
TER	2,00%	1,98%	1,88%	0,24%	3,88%
Commission de surperformance	102 576,78	5 396,45	1 493 051,40	0,00	125 186,18
Fortune moyenne du fonds	38 064 759,29	2 112 949,02	1 006 363 716,33	8 972 212,76	5 850 950,90
TER de surperformance	0,26%	0,25%	0,14%	0,00%	2,13%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,74%	1,73%	1,74%	0,24%	1,75%

Informations complémentaires suisses

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	SR(D)
Isin	FR0013404092
Charges d'exploitation	399 203,79
Fortune moyenne du fonds	22 979 667,08
TER	1,73%
Commission de surperformance	0,00
Fortune moyenne du fonds	22 979 667,08
TER de surperformance	0,00%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,73%

Changement taux de frais de gestion sur la période : Néant.

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.

Informations complémentaires suisses

Les performances annualisées (1 an, 3 ans et 5 ans) au 30/06/2025

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)		FR0010930438	EUR
	Fonds	Indice de référence	Ecart
29/12/2023 au 31/12/2024	-8,61	3,74	-12,35
31/12/2021 au 31/12/2024	45,51	7,08	38,43

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)		FR0010930735	USD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
29/12/2023 au 31/12/2024	-14,34	5,33	-19,67
31/12/2021 au 31/12/2024	34,02	12,51	21,51

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)		FR0011973650	SGD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
29/12/2023 au 31/12/2024	-12,64	3,86	-16,50
31/12/2021 au 31/12/2024	33,07	10,05	23,02

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)		FR0011973668	SGD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
29/12/2023 au 31/12/2024	-11,21	3,86	-15,07
31/12/2021 au 31/12/2024	30,87	10,05	20,82

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)		FR0011973684	USD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
29/12/2023 au 31/12/2024	-6,83	5,33	-12,16
31/12/2021 au 31/12/2024	56,81	12,51	44,30

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)		FR0011981836	USD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
29/12/2023 au 31/12/2024	-15,40	5,33	-20,73
31/12/2021 au 31/12/2024	30,85	12,51	18,34

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)		FR0012538049	CHF
	Fonds	Indice de référence	Ecart
29/12/2023 au 31/12/2024	-10,83	1,31	-12,14
31/12/2021 au 31/12/2024	39,39	2,54	36,85

Informations complémentaires suisses

Les performances annualisées (1 an, 3 ans et 5 ans) au 30/06/2025

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)		FR0013186707	EUR
	29/12/2023 au 31/12/2024	-9,16	3,74
	31/12/2021 au 31/12/2024	43,28	7,08
			-12,90
			36,20

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)		FR0013186715	CHF
	Fonds	Indice de référence	Ecart
	29/12/2023 au 31/12/2024	-11,27	1,31
	31/12/2021 au 31/12/2024	37,06	2,54
			-12,58
			34,52

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)		FR0013393329	EUR
	Fonds	Indice de référence	Ecart
	29/12/2023 au 31/12/2024	-10,18	3,74
	31/12/2021 au 31/12/2024	32,16	7,08
			-13,92
			25,08

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)		FR0013393337	SGD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
	29/12/2023 au 31/12/2024	-10,70	3,86
	31/12/2021 au 31/12/2024	37,51	10,05
			-14,56
			27,46

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)		FR0013393345	USD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
	29/12/2023 au 31/12/2024	-8,41	5,33
	31/12/2021 au 31/12/2024	41,88	12,51
			-13,74
			29,37

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)		FR0013393352	CHF
	Fonds	Indice de référence	Ecart
	29/12/2023 au 31/12/2024	-12,23	1,31
	31/12/2021 au 31/12/2024	26,49	2,54
			-13,54
			23,95

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)		FR0013404092	EUR
	Fonds	Indice de référence	Ecart
	29/12/2023 au 31/12/2024	-22,91	3,74
	31/12/2021 au 31/12/2024	7,61	7,08
			-26,65
			0,53

Informations complémentaires suisses

Les performances annualisées (1 an, 3 ans et 5 ans) au 30/06/2025

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)		FR0014001610	EUR
	Fonds	Indice de référence	Ecart
29/12/2023 au 31/12/2024	-8,07	3,74	-11,81
31/12/2021 au 31/12/2024	55,39	7,08	48,31

Libellé		Code Isin	Devise
H2O MULTIBONDS 3DHUSD-R (C)		FR0014001426	USD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
29/12/2023 au 31/12/2024	-6,93	5,33	-12,26

Indice de référence

l'Ester capitalisé quotidiennement / le SOFR capitalisé quotidiennement / le SORA SGD à 1 mois / le SARON capitalisé quotidiennement

Libellé	Code Isin	Devise	Commentaire
H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	FR0010930438	EUR	
H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)	FR0010930735	USD	
H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	FR0011973650	SGD	
H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	FR0011973668	SGD	
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	FR0011973684	USD	
H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	FR0011981836	USD	
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	FR0012538049	CHF	
H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	FR0013186707	EUR	
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	FR0013186715	CHF	
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	FR0013393329	EUR	
H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	FR0013393337	SGD	
H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)	FR0013393345	USD	
H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)	FR0013393352	CHF	
H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	FR0013404092	EUR	
H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	FR0014001610	EUR	
H2O MULTIBONDS 3DHUSD-R (C)	FR0014001426	USD	

La performance historique ne représente pas un indicateur courant ou futur. Les données de performances ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Informations complémentaires suisses

Bilan Actif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	16 809 692,79
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	16 809 692,79
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	929 330 694,88	864 997 075,25
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	929 330 694,88	864 997 075,25
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	249 425 695,33	92 817 216,79
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	249 425 695,33	92 817 216,79
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	13 866 224,30	9 189 034,80
OPCVM	9 023 795,76	6 621 335,62
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	4 842 428,54	2 567 699,18
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	100 346 316,71	161 912 950,47
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	1 292 968 931,22	1 145 725 970,10
Créances et comptes d'ajustement actifs	391 519 707,73	243 391 226,05
Comptes financiers	33 338 380,17	101 337 822,58
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	424 858 087,90	344 729 048,63
Total de l'actif I+II	1 717 827 019,12	1 490 455 018,73

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Informations complémentaires suisses

Bilan Passif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	1 109 469 486,60	1 324 710 359,45
Report à nouveau sur revenu net	603,31	1 231 196,77
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	6 793 210,26	8 539 842,65
Résultat net de l'exercice	216 432 424,86	-125 737 975,76
Capitaux propres I	1 332 695 725,03	1 208 743 423,11
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	1 332 695 725,03	1 208 743 423,11
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	106 302 288,11	237 646 976,55
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	106 302 288,11	237 646 976,55
Autres passifs :	0,00	0,00
Dettes et comptes d'ajustement passifs	278 045 219,71	43 835 880,51
Concours bancaires	783 786,27	228 738,56
Sous-total autres passifs IV	278 829 005,98	44 064 619,07
Total Passifs : I+II+III+IV	1 717 827 019,12	1 490 455 018,73

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Informations complémentaires suisses

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	13 247,30
Produits sur obligations	38 300 775,84	80 768 951,42
Produits sur titres de créances	1 533 532,29	1 635 077,84
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	2 952 800,69	7 608 301,83
Sous-total produits sur opérations financières	42 787 108,82	90 025 578,39
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	-921 917,02
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-290 601,12	-536 454,95
Sous-total charges sur opérations financières	-290 601,12	-1 458 371,97
Total revenus financiers nets (A)	42 496 507,70	88 567 206,42
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-13 843 843,84	-22 158 396,29
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-13 843 843,84	-22 158 396,29
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	28 652 663,86	66 408 810,13
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-846 406,23	-7 185 260,13
Sous-total revenus nets I = (C+D)	27 806 257,63	59 223 550,00
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	157 403 781,23	-77 196 544,04
Frais de transactions externes et frais de cession	-2 207 904,98	-4 231 842,60
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	155 195 876,25	-81 428 386,64
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-1 996 592,07	16 509 454,37
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	153 199 284,18	-64 918 932,27

Informations complémentaires suisses

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	50 805 404,29	-131 112 186,29
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-6 147 685,84	4 065 223,16
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	44 657 718,45	-127 046 963,13
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-9 230 835,40	7 004 369,64
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	35 426 883,05	-120 042 593,49
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	216 432 424,86	-125 737 975,76

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Informations complémentaires suisses

Evolution du nombre de parts au cours de la période

Nombre de parts souscrites et rachetées

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS 3DHUSD-R (C)		
Parts souscrites	7 048,464	721 148,49
Parts rachetées	-1 186,123	-114 190,25
Solde net des souscriptions/rachats	5 862,341	606 958,24
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	68 308,224	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites	57,3549	8 716 205,47
Parts rachetées	-7,3888	-1 098 702,96
Solde net des souscriptions/rachats	49,9661	7 617 502,51
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	195,3033	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)		
Parts souscrites	2 356,9291	542 598,64
Parts rachetées	-3 302,1223	-740 462,39
Solde net des souscriptions/rachats	-945,1932	-197 863,75
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	11 097,4836	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)		
Parts souscrites	18 013,1382	2 310 932,77
Parts rachetées	-4 330,6989	-529 678,72
Solde net des souscriptions/rachats	13 682,4393	1 781 254,05
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	89 069,7357	
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)		
Parts souscrites	0,00	0,00
Parts rachetées	-0,0009	-0,04
Solde net des souscriptions/rachats	-0,0009	-0,04
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)		
Parts souscrites	1 835,7068	166 652,57
Parts rachetées	-3 038,7507	-270 195,12
Solde net des souscriptions/rachats	-1 203,0439	-103 542,55
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	21 130,3416	
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)		
Parts souscrites	25,7426	4 826 114,15
Parts rachetées	-13,6944	-2 480 183,82
Solde net des souscriptions/rachats	12,0482	2 345 930,33
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	255,7698	

Informations complémentaires suisses

Evolution du nombre de parts au cours de la période

Nombre de parts souscrites et rachetées

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)		
Parts souscrites	2 759,7682	355 827,06
Parts rachetées	-32 314,6252	-4 233 895,46
Solde net des souscriptions/rachats	-29 554,8570	-3 878 068,40
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	280 277,4811	
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)		
Parts souscrites	49,3208	15 161 686,50
Parts rachetées	-62,1086	-18 696 015,11
Solde net des souscriptions/rachats	-12,7878	-3 534 328,61
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	397,4834	
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)		
Parts souscrites	0,00	0,00
Parts rachetées	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	0,0001	
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)		
Parts souscrites	0,00	0,00
Parts rachetées	-3,0043	-741 631,86
Solde net des souscriptions/rachats	-3,0043	-741 631,86
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	16,5829	
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)		
Parts souscrites	18 704,5630	3 829 670,92
Parts rachetées	-22 254,4103	-4 449 180,70
Solde net des souscriptions/rachats	-3 549,8473	-619 509,78
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	209 582,4848	
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)		
Parts souscrites	3,5731	117 076,38
Parts rachetées	-13,1721	-467 410,31
Solde net des souscriptions/rachats	-9,5990	-350 333,93
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	258,9195	
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)		
Parts souscrites	9 356,0591	552 955,10
Parts rachetées	-32 902,0596	-1 942 625,25
Solde net des souscriptions/rachats	-23 546,0005	-1 389 670,15
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	374 570,9554	

Informations complémentaires suisses

Evolution du nombre de parts au cours de la période

Nombre de parts souscrites et rachetées

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)		
Parts souscrites	76 173,6447	9 938 658,68
Parts rachetées	-918 189,1887	-117 806 125,51
Solde net des souscriptions/rachats	-842 015,5440	-107 867 466,83
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	7 239 449,1460	
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)		
Parts souscrites	78,2057	17 285,37
Parts rachetées	-298,2420	-61 019,57
Solde net des souscriptions/rachats	-220,0363	-43 734,20
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	10 101,8317	
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)		
Parts souscrites	1 096,8061	286 787,28
Parts rachetées	-930,7055	-231 613,95
Solde net des souscriptions/rachats	166,1006	55 173,33
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	12 106,3108	



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