



H2O
Asset Management

OPCVM de droit français

H2O MULTIEQUITIES FCP

RAPPORT ANNUEL

au 29 septembre 2023

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

Sommaire

	Page
1. Rapport de Gestion	3
a) Politique d'investissement	3
■ Politique de gestion	
b) Informations sur l'OPC	5
■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice	
■ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir	
■ OPC Indiciel	
■ Fonds de fonds alternatifs	
■ Réglementation SFTR en EUR	
■ Accès à la documentation	
■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA)	
c) Informations sur les risques	9
■ Méthode de calcul du risque global	
■ Exposition à la titrisation	
■ Gestion des risques	
■ Gestion des liquidités	
■ Traitement des actifs non liquides	
d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)	11
e) Loi Energie Climat	12
2. Engagements de gouvernance et compliance	13
3. Frais et Fiscalité	16
4. Certification du Commissaire aux comptes	17
5. Comptes de l'exercice	21

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du **30 septembre 2022** au **29 septembre 2023**, les performances des différentes parts du fonds **H2O MultiEquities FCP** par rapport à leur indice de référence respectif sont détaillées ci-dessous :

Parts	Date de lancement	Code ISIN	Performance 1 an
H2O MULTIEQUITIES FCP I MSCI World EUR + 4.20%	08/10/2020	FR0011008770	61.62% 17.04%
H2O MULTIEQUITIES FCP N MSCI World EUR + 4.10%	08/10/2020	FR0013198439	58.10% 16.94%
H2O MULTIEQUITIES FCP R MSCI World EUR + 3.20%	08/10/2020	FR0011008762	60.18% 16.04%
H2O MULTIEQUITIES FCP Q MSCI World EUR + 4.90%	21/02/2022	FR00140072V6	61.85% 17.74%
H2O MULTIEQUITIES FCP USD I Sw USD MSCI + 4.20%	08/10/2020	FR0011559590	75.58% 26.15%
H2O MULTIEQUITIES FCP USD R Sw USD MSCI + 3.20%	08/10/2020	FR0011978204	72.51% 25.15%
H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD R Sw USD MSCI + 3.20%	08/10/2020	FR0012971018	63.91% 18.37%
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF I Sw CHF MSCI + 4.20%	08/10/2020	FR0011707538	59.77% 15.53%
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF R Sw CHF MSCI + 3.20%	08/10/2020	FR0011707520	58.01% 14.53%

Source : H2O AM, données nettes de frais au 29/09/23

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

1. Rapport de Gestion

H2O MultiEquities FCP repose sur une gestion très dynamique qui cherche à dégager de la performance sur l'ensemble des marchés internationaux de devises et d'actions quels que soient les environnements de marché. L'équipe de gestion met en place des stratégies directionnelles (liées au sens général des marchés) ainsi que des positions relatives et des arbitrages (liés aux évolutions relatives des marchés les uns par rapport aux autres sur les marchés de changes et d'actions).

La surperformance affichée par le fonds **H2O MultiEquities FCP** est générée sur les deux classes d'actifs de référence :

- La contribution des stratégies de change est positive. La vue acheteuse de devises émergentes (ex : BRL, MXN, CLP, COP, KRW, ZAR, INR...) contre dollar US affiche des rendements solides. Le segment intra-bloc surperforme grâce aux positions acheteuses d'EURCHF et AUDCAD au T4 2022, mais aussi aux positions acheteuses d'EURCZK et vendeuses d'EURHUF tout au long de la période sous revue. La position directionnelle vendeuse de dollar US génère des gains importants au troisième trimestre 2023 tandis que la Fed ralentit le rythme des hausses de taux. Inversement, le segment inter-régional subit des pertes suite à l'affaiblissement du yen japonais en raison de la politique accommodante de la Banque du Japon.
- Le segment des actions surperforme. Le principal contributeur réside dans l'arbitrage sectoriel favorisant les banques et les constructeurs automobiles UE contre les firmes technologiques et des biens de consommation de base. De même, l'arbitrage régional du fonds bénéficie de la vigueur du marché boursier européen contre les actions américaines durant le T4 2022 et T1 2023. Les positions acheteuses de blues chips US contre petites et moyennes capitalisations performant dans cet environnement macroéconomique marqué par une hausse forte des taux d'intérêt. Bien que marginaux, l'exposition directionnelle du fonds aux marchés boursiers mondiaux génère également des gains.

1. Rapport de Gestion

b) Informations sur l'OPC

■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-12-23	30 193 156,95	5 422 863,38
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-07-23	15 464 314,70	15 500 000,00
BELG TREA BILL ZCP 13-07-23	14 418 628,02	14 500 000,00
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140423	13 947 199,51	13 999 013,95
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 100223	13 482 033,94	13 500 000,00
BELG TREA BILL ZCP 11-05-23	13 198 388,47	13 237 977,57
SPAI LETR DEL TESO ZCP 09-06-23	12 969 227,26	13 000 000,00
FRANCE TREASURY BILL ZCP 270923	12 599 651,22	12 671 472,29
GERM TREA BILL ZCP 19-07-23	12 468 283,53	12 500 000,00
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	21 647 816,50	0,00

■ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir

Le 11 juillet 2023, plusieurs modifications du prospectus sont intervenues :

- Modification de la section relative aux frais de gestion financière

Modifications à la hausse ou à la baisse des frais de gestion financière de certaines parts :

Dénomination des parts	Ancien frais de gestion financière	Nouveau frais de gestion financière
Part REUR (C) : FR0011008762	1,50%	1,80%
Part RUSD (C) : FR0011978204	1,50%	1,80%
Part HCHF-R (C) : FR0011707520	1,50%	1,80%
Part HUSD-R (C) : FR0012971018	1,50%	1,80%
Part IEUR (C) : FR0011008770	1,00%	0,80%
Part IUSD (C) : FR0011559590	1,00%	0,80%
Part HCHF-I (C) : FR0011707538	1,00%	0,80%
Part NEUR (C) : FR0013198439	1,10%	0,90%

1. Rapport de Gestion

Leurs objectifs de gestion et indices de référence ont été modifiés en conséquence ce qui aura également un impact sur le seuil de déclenchement des commissions de surperformance. Ainsi, celui des parts REUR, RUSD, HCHF-R et HUSD-R baissera.

Pour ces parts, sauf en cas de sous performance, les frais de gestion variables augmenteront au maximum de 0,1% lors des prochains exercices.

A l'inverse, pour les parts IEUR, IUSD, HCHF-I et N-EUR, le seuil de déclenchement des commissions de surperformance augmentera et les frais de gestion variables diminueront au maximum de 0,1% lors des prochains exercices.

- Modification de la section relative aux frais de gestion variables

Le rédactionnel de la section « Commission de surperformance » du prospectus a été modifié pour clarifier la jonction entre le scénario de l'Année 3 et celui de l'Année 4.

- Modification de la section relative à la stratégie d'investissement

Le rédactionnel de la section stratégie d'investissement du prospectus a été complété pour faire référence à la politique d'exclusion.

Evènements post clôture

RAS.

■ OPC Indiciel

Cet OPC ne rentre pas dans la classification des OPC indiciels.

■ Fonds de fonds alternatifs

Cet OPC ne rentre pas dans la classification des fonds de fonds alternatifs.

■ Réglementation SFTR en EUR

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

■ Accès à la documentation

La documentation légale de l'OPC (DICI, prospectus, rapports périodiques...) est disponible auprès de la Société de gestion, à son siège ou à l'adresse email suivante : info@h2o-am.com

1. Rapport de Gestion

■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) en EUR

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : 0,00**

- o Prêts de titres : 0,00
- o Emprunt de titres : 0,00
- o Prises en pensions : 0,00
- o Mises en pensions : 0,00

- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 985 357 661,55**

- o Change à terme : 678 277 394,34
- o Future : 239 344 722,43
- o Options : 7 701 230,82
- o Swap : 60 034 313,96

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	BNP PARIBAS FRANCE DEUTSCHE BANK FRANCFORT NATWEST MARKETS N.V. ROYAL BANK OF CANADA PARIS

(*) Sauf les dérivés listés.

1. Rapport de Gestion

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces (*)	0,00
Total	0,00
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces	920 000,00
Total	920 000,00

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	141 492,85
. Autres revenus	0,00
Total des revenus	141 492,85
. Frais opérationnels directs	52 801,55
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
Total des frais	52 801,55

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

1. Rapport de Gestion

c) Informations sur les risques

■ Méthode de calcul du risque global

La méthode de calcul retenue par la Société de gestion pour mesurer le risque global de ce fonds est celle de la valeur en risque - VaR - relative.

- Informations relatives au portefeuille de référence :

Le niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPC est de 17. Toutefois, le fonds aura la possibilité d'atteindre un niveau de levier plus élevé. Au cours de l'exercice, l'effet de levier moyen a été de 13. Le niveau de levier indicatif du fonds est calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés.

- Niveaux de VaR atteints par le fonds au cours de l'exercice :

Le niveau maximum de VaR - relative atteint est de : 1,79%.

Le niveau minimum de VaR - relative atteint est de : 1,60%.

Le niveau moyen de VaR - relative atteint est de : 1,67%.

La méthodologie de calcul de VaR utilisée est du type paramétrique à 20 jours avec un intervalle de confiance de Var 99%. Elle se base sur un historique de données de six ans.

■ Exposition à la titrisation

Cet OPC n'est pas concerné par l'exposition à la titrisation.

■ Gestion des risques

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

Pour plus d'information, veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement sa rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion.

■ Gestion des liquidités

La société de gestion de portefeuille a défini une politique de gestion de la liquidité pour ses OPC ouverts, basée sur des mesures et des indicateurs d'illiquidité et d'impact sur les portefeuilles en cas de ventes forcées suite à des rachats massifs effectués par les investisseurs. Des mesures sont réalisées selon une fréquence adaptée au type de gestion, selon différents scénarii simulés de rachats, et sont comparées aux seuils d'alerte prédéfinis. La liquidité du collatéral fait l'objet d'un suivi avec des paramètres identiques.

1. Rapport de Gestion

Les OPC identifiés en situation de sensibilité du fait du niveau d'illiquidité constaté ou de l'impact en vente forcée, font l'objet d'analyses supplémentaires sur leur passif, la fréquence de ces tests évoluant en fonction des techniques de gestion employées et/ou des marchés sur lesquels les OPC investissent. A minima, les résultats de ces analyses sont présentés dans le cadre d'un comité de gouvernance.

La société de gestion s'appuie donc sur un dispositif de contrôle et de surveillance de la liquidité assurant un traitement équitable des investisseurs. Toute modification éventuelle de cette politique en cours d'exercice, ayant impacté la documentation de l'OPC, sera indiquée dans la rubrique « changements substantiels » du présent document.

■ Traitement des actifs non liquides

Cet OPC n'est pas concerné.

1. Rapport de Gestion

d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)

Cet OPC ne prend pas en compte simultanément les trois critères « ESG ».

SFDR :

Dans le cadre du règlement dit “SFDR” (Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen du 27 novembre 2019 sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers), cet OPCVM/FIA ne relève ni de l’article 8 ni de l’article 9 de SFDR et, par conséquent, appartient à la catégorie des fonds visés par l’article 6.

Les critères principaux pris en compte dans les décisions d’investissement sont l’analyse macro-économique, l’analyse des flux de capitaux et la valorisation relative des marchés.

La prise en compte des risques de durabilité (tels que définis dans SFDR comme un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s’il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d’un investissement) se fait par le biais d’exclusions systématiques basées sur la réglementation en vigueur et les secteurs et pays faisant l’objet de sanctions internationales.

En outre, la société de gestion, dans la gestion de cet OPCVM/FIA :

- exclut tous les acteurs impliqués dans la production, l’emploi, le stockage, la commercialisation et le transfert de mines anti-personnel et de bombes à sous-munitions, en cohérence avec les conventions d’Oslo et d’Ottawa ;
- Impose un contrôle supplémentaire et l’approbation du département « Conformité » de la Société de Gestion pour tout investissement lié à des émetteurs basés dans des pays identifiés comme étant « à risque élevé » d’un point de vue de la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (incluant notamment mais pas exclusivement les pays considérés par le Groupe d’action financière - GAFI - comme présentant des déficiences stratégiques dans leur dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, les listes de l’Union européenne de pays à haut risque et de juridictions non-coopératifs à des fins fiscales, etc ...).

L’OPCVM n’est actuellement pas en mesure de prendre en compte les principaux impacts négatifs (ou « PAI ») des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité en raison :

- d’un manque de disponibilité de données fiables ;
- de l’utilisation d’instruments financiers dérivés pour lesquels les aspects PAI ne sont pas encore pris en compte, ni définis.

Taxonomie (Règlement (UE) 2020/852) :

Les investissements sous-jacents à cet OPCVM/FIA ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

1. Rapport de Gestion

e) Loi Energie Climat

Cet OPC n'établit pas le rapport article 29 de la Loi Energie Climat.

2. Engagements de gouvernance et compliance

■ Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties - Exécution des ordres

Dans le cadre du respect par la Société de gestion de son obligation de « best execution/best selection », la sélection et le suivi des intermédiaires sont encadrés par un processus spécifique.

La politique de sélection des intermédiaires/contreparties et d'exécution des ordres de la société de gestion est disponible sur son site internet : <http://www.h2o-am.com> (rubrique "A propos de H2O").

■ Politique de vote

Le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus en portefeuille par les OPC qu'elle gère est consultable sur son site internet : <http://www.h2o-am.com> (rubrique "A propos de H2O AM").

■ Politique de rémunération

H2O AM a mis en application une politique de rémunération conformément aux réglementations UCITS V et AIFM. Ces réglementations impliquent que les sociétés de gestion établissent et appliquent des politiques de rémunération et des pratiques qui favorisent une gestion saine et efficace des risques et n'encouragent pas la prise de risques non conforme au profil de risque de l'OPC.

La politique de rémunération est placée sous la supervision et l'approbation d'un comité de rémunération composé de membres qui n'exercent pas de fonctions exécutives au sein d'H2O. La politique de rémunération est validée une fois par an par le comité de rémunération H2O. Le comité a été créé pour la première fois en 2012 afin de s'assurer que les modalités de rémunération soutiennent à la fois les objectifs stratégiques d'H2O ainsi que le recrutement, la motivation et la rétention de son équipe, tout en respectant les règles mises en place par les autorités de régulation et de gouvernance.

En ce qui concerne la politique de rémunération, La société de gestion fait la distinction entre deux catégories de personnel chez H2O (indépendamment de leur fonction de gérant de portefeuille) : les employés et les partenaires.

- Les employés, sont rémunérés sur la base d'un salaire fixe conforme aux pratiques du marché britannique et d'une prime annuelle, cette dernière étant basée sur leur performance individuelle et leur contribution à l'activité globale ;
- Les partenaires, sont rémunérés sur la base d'un salaire fixe et d'une prime annuelle. Ils ont également droit à des dividendes à hauteur de leur participation dans le capital de la société et en fonction de la rentabilité de la société.

2. Engagements de gouvernance et compliance

La rémunération du personnel de la société de gestion y compris le Personnel identifié (c'est-à-dire les preneurs de risques matériels qui peuvent avoir un impact sur le profil de risque de la société de gestion ou des portefeuilles qu'elle gère) est déterminée sur la base des principes et critères suivants :

- Une gestion des risques et une structure de rémunération saines et efficaces conformes aux intérêts de la société de gestion, des portefeuilles et des investisseurs, comprenant des politiques et des procédures d'évaluation, de gestion des risques, de liquidité et de réglementation solides;
- Les salaires des employés sont proportionnels au marché au vu des fonctions qu'ils exercent.

La société de gestion n'accorde des primes discrétionnaires qu'après avoir accumulé et perçu des commissions de performance et des commissions de gestion pour la période concernée. La rémunération variable, y compris la composante qui peut être différée, est discrétionnaire de sorte qu'elle puisse être réduite à zéro en raison d'une performance négative.

Information relative à la rémunération des employés

La société de gestion a qualifié le personnel suivant en tant que Personnel Identifié :

- a) la direction;
- b) le personnel des fonctions de gestion de portefeuille, de la relation client et des fonctions de Business Development;
- c) les responsables Middle Office, Développement Quantitatif, Finance, Juridique, et Ressources Humaines;
- d) le personnel exerçant des fonctions de contrôle; et
- e) tout employé percevant une rémunération totale qui le place dans la même tranche de rémunération que la direction et les preneurs de risques (b, c et d).

En dehors du personnel identifié ci-dessus, la société de gestion n'a pas de preneurs de risques matériels.

Au-delà de seuils définis, H2O s'assure qu'une partie substantielle de tout élément de rémunération variable du Personnel identifié est différée et se compose de :

- a) parts ou actions de l'OPC concerné lorsque cela est possible; ou
- b) participations équivalentes dans les portefeuilles concernés lorsque cela est possible; ou
- c) instruments liés aux actions relatifs aux portefeuilles concernés; ou
- d) des instruments non monétaires équivalents relatifs aux portefeuilles concernés par des incitations aussi efficaces que n'importe lequel des instruments visés aux points a) à c).

Les instruments sont soumis à une politique de rétention appropriée conçue pour aligner les incitations pour le Personnel identifié avec les intérêts à long terme de :

- a) les portefeuilles qu'il gère; et
- b) les investisseurs de ces portefeuilles; et
- c) H2O.

2. Engagements de gouvernance et compliance

Le personnel de la société de gestion est rémunéré uniquement par la société de gestion elle-même et non par les Portefeuilles qu'elle gère. H2O s'est assuré que toute rémunération variable, y compris toute partie différée, ne soit versée ou octroyée que si elle est :

(1) Justifiée en fonction des performances de :

- a) des portefeuilles;
- b) de l'unité commerciale; et
- c) de la personne concernée; et

(2) Durable selon la situation financière de H2O dans son ensemble.

Vous trouverez ci-dessous les informations chiffrées relatives à la rémunération :

€ equivalent

H2O AM EUROPE/H2O MONACO	2022	2021
Wages and salaries	10,479,552	6,946,731
<i>o/w Fixed wages</i>	5,573,634	4,673,209
<i>o/w Bonus</i>	4,905,918	2,273,523
headcounts	26	18

H2O considère que la publication de la répartition de la rémunération entre le Personnel identifié et le Personnel non identifié, pourrait porter atteinte à la confidentialité des personnes appartenant aux catégories en question. En effet, selon la ou les entités en charge de la gestion de l'OPCVM, chaque catégorie ne pourrait compter que peu de personnes. H2O a par conséquent renoncé à fournir des informations complémentaires concernant la répartition par catégorie dans le cadre de cette publication.

3. Frais et Fiscalité

■ Frais d'intermédiation

La société de gestion prend en charge directement les frais de recherche.

■ Retenues à la source

Cet OPC n'est pas concerné par les retenues à la source.

4. Rapport du commissaire aux comptes



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement H2O MULTIEQUITIES FCP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 septembre 2023

Aux porteurs de part,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif H2O MULTIEQUITIES FCP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 29 septembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} octobre 2022 à la date d'émission de notre rapport.



Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.



Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Isabelle Bousquie
KPMG le 16/01/2024 15:54:02

Isabelle Bousquie
Associé

5. Comptes de l'exercice

a) Comptes annuels

■ BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	99 444 091,85	78 223 168,57
Actions et valeurs assimilées	0,00	962 890,59
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	962 890,59
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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
Titres de créances	91 565 586,71	59 882 643,68
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	91 565 586,71	59 882 643,68
Titres de créances négociables	91 565 586,71	59 882 643,68
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	7 878 505,14	17 377 634,30
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	6 314 235,32	15 237 978,41
Autres opérations	1 564 269,82	2 139 655,89
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	695 451 220,91	396 731 447,50
Opérations de change à terme de devises	678 277 394,34	343 859 311,54
Autres	17 173 826,57	52 872 135,96
COMPTES FINANCIERS	5 252 994,70	4 422 505,09
Liquidités	5 252 994,70	4 422 505,09
TOTAL DE L'ACTIF	800 148 307,46	479 377 121,16

5. Comptes de l'exercice

■ BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	81 704 646,29	80 081 574,78
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	29 850 548,39	1 892 694,85
Résultat de l'exercice (a,b)	56 674,41	-1 447 109,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	111 611 869,09	80 527 159,74
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	7 734 869,14	19 350 539,06
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	7 734 869,14	19 350 539,06
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	6 261 485,33	15 513 037,61
Autres opérations	1 473 383,81	3 837 501,45
DETTES	680 660 531,07	379 343 144,90
Opérations de change à terme de devises	677 865 796,70	347 240 955,89
Autres	2 794 734,37	32 102 189,01
COMPTES FINANCIERS	141 038,16	156 277,46
Concours bancaires courants	141 038,16	156 277,46
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	800 148 307,46	479 377 121,16

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SP 500 MINI 1223	54 132 585,60	0,00
SPI 200 FUT 1223	2 483 739,22	0,00
DJES BANKS 1223	39 148 915,00	0,00
DJS BAS R FUT 1223	6 774 510,00	0,00
E-MIN RUS 200 1223	24 037 959,86	0,00
DJS TECH FUT 1223	12 788 375,00	0,00
MME MSCI EMER 1223	15 883 636,36	0,00
S&P TORONTO 6 1223	4 108 914,35	0,00
OSE TOPIX FUT 1223	13 676 994,30	0,00
XEUR FSMI SWI 1223	2 385 442,16	0,00
DJ STX600 AUT 1223	13 072 000,00	0,00
DJS F&B FUT 1223	13 011 735,00	0,00
DJE 600 EUROP 1223	3 852 200,00	0,00
DJE 600 OIL G 1223	5 890 320,00	0,00
DJE 600 INDUS 1223	8 041 120,00	0,00
DJ STOXX HC 1223	1 658 965,00	0,00
HANG SENG FUT 1023	1 078 696,81	0,00
DJES BANKS 1222	0,00	35 162 400,00
SP 500 MINI 1222	0,00	47 424 437,30
CME SP MID400 1222	0,00	2 930 291,43
HANG SENG FUT 1022	0,00	1 118 963,87
DJE 600 OIL G 1222	0,00	1 155 000,00
MME MSCI EMER 1222	0,00	12 988 210,08
NK2 TOKYO NIK 1222	0,00	549 649,72
NIKKEI 225 1223	6 482 355,59	0,00
NQ USA NASDAQ 1222	0,00	4 731 189,71
NQ USA NASDAQ 1223	1 965 818,18	0,00
DJS F&B FUT 1222	0,00	17 550 665,00
S&P TORONTO 6 1222	0,00	4 145 462,65
DJE 600 INDUS 1222	0,00	789 740,00
OMXS30 FUT 1022	0,00	84 163,86
E-MIN RUS 200 1222	0,00	37 243 025,57
XEUR FSMI SWI 1222	0,00	2 021 582,66
DJ STX600 AUT 1222	0,00	9 948 640,00

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
DJE 600 EUROP 1222	0,00	1 491 875,00
OSE TOPIX FUT 1222	0,00	6 862 370,36
DJS TECH FUT 1222	0,00	12 749 000,00
EURO STOXX 50 1222	0,00	2 519 400,00
EURO STOXX 50 1223	8 870 440,00	0,00
SPI 200 FUT 1222	0,00	2 864 441,82
FTSE 100 FUT 1222	0,00	7 563 719,23
Options		
DJES BANKS 12/2022 CALL 120	0,00	51 823,20
DJES BANKS 12/2022 CALL 110	0,00	61 245,60
DJES BANKS 12/2023 CALL 120	1 286 275,00	0,00
DJES BANKS 12/2023 CALL 130	279 625,00	0,00
DJES BANKS 10/2023 PUT 100	951 843,50	0,00
DJES BANKS 12/2023 CALL 125	1 219 165,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
USDJPY P 110 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 100 11/22	0,00	2,84
USDJPY P 110 11/22	0,00	1 493,63
USDJPY P 105 11/22	0,00	174,33
USDJPY P 114 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 116 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 105 11/22	0,00	87,16
USDJPY P 120 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 125 10/22	0,00	22 492,44
USDJPY P 120 10/22	0,00	1 285,01
USDJPY P 116 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 114 10/22	0,00	0,00
USDJPY P 110 06/23	0,00	398 914,17
EURUSD C 1.06 11/22	0,00	523 373,15
USDCAD C 1.395 10/22	0,00	3 779 655,19
USDCAD P 1.315 10/22	0,00	163 982,83
EURGBP P 0.865 10/22	0,00	2 330 115,23
USDZAR P 17.5 10/22	0,00	18 845,59
EURGBP C 0.9 10/22	0,00	789 491,59
EURGBP C 0.9 10/22	0,00	789 491,59
EURUSD P 0.94 10/22	0,00	1 402 710,28
EURUSD P 0.92 10/22	0,00	1 382 818,44
EURGBP C 1 10/22	0,00	56 108,74
USDJPY P 137 10/22	0,00	555 980,42
USDJPY P 140 10/22	0,00	1 519 724,33
USDJPY P 138.5 10/22	0,00	1 838 500,47

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
EURGBP P 0.865 10/22	0,00	2 330 115,23
EURHUF P 400 10/23	3 098 053,94	0,00
EURHUF C 475 10/23	0,02	0,00
EURUSD C 1.2 10/23	0,00	0,00
EURUSD C 1.3 10/23	0,00	0,00
EURUSD C 1.25 10/23	0,00	0,00
EURUSD C 1.25 10/23	0,00	0,00
NZDUSD C 0.68 10/23	0,01	0,00
NZDUSD C 0.7 10/23	0,00	0,00
USDJPY P 120 10/23	0,00	0,00
USDJPY P 130 10/23	0,01	0,00
USDJPY P 135 12/23	482 554,16	0,00
USDJPY P 130 12/23	95 474,22	0,00
USDZAR C 21 12/23	246 615,90	0,00
USDJPY P 140 10/23	41 624,06	0,00
USDJPY P 145 10/23	0,00	0,00
Contracts for Difference		
CFD NA OCCIDENT 1230	42 466,91	43 469,45
CFD NA HANNOVER 1230	110 187,00	0,00
CFD NAT ABBVIE 1230	384 353,06	338 932,82
CFD NA CAESARS 1230	25 216,15	18 967,75
CFD NA CARREFOU 1230	162 817,43	194 134,26
CFD NAT TELECOM 1230	87 221,88	94 748,09
CFD NATX SARTOR 1230	111 342,80	96 774,10
NATX SGS 1230	0,00	116 806,68
CFD NAT ELM GBP 1230	113 955,00	104 343,85
CFD NATX TATE & 1230	364 506,77	279 779,40
NATX QUILTER 1230	86 337,23	109 778,68
CFD NA BMW 1230	1 662 265,86	1 371 454,05
CFD NATX EDENRE 1230	108 897,36	115 274,24
CFD NATX HEINEK 1230	98 649,72	140 271,46
CFD NATX BORG W 1230	145 389,19	122 215,28
CFD NATX COLOPL 1230	56 443,45	117 380,25
NATX SCHRODER 1230	62 263,02	117 663,89
CFD NATX DEUTSC 1230	0,00	86 480,50
CFD NATX ENEL 1230	737 737,38	535 430,02
CFD NATX GLENCO 1230	142 736,05	0,00
CFD NATX ARCELO 1230	50 878,50	0,00
NATX SGS SA-REG 1230	236 574,78	0,00
CFD NATX TERADY 1230	45 011,53	69 893,08
CFD NATX DSM-FI 1230	65 946,99	0,00
NATX MICHELIN 1230	107 471,79	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX NIKE I 1230	99 526,08	0,00
CFD NATX GEBERI 1230	64 450,98	60 298,69
CFD NATX PORS A 1230	455 957,10	670 526,64
CFD NATX DEUTSC 1230	258 442,94	357 221,62
CFD NATX FRESEN 1230	103 316,22	112 954,70
CFD NATX DAIMLE 1230	2 162 048,57	2 015 213,25
CFD NATX SIEMEN 1230	155 873,34	0,00
CFD NATX VOLKSW 1230	2 116 595,26	3 498 499,20
CFD NATX ALLIAN 1230	231 116,80	22 652,00
CFD NATX MUNICH 1230	1 107,30	74 250,00
CFD NATX ADIDAS 1230	111 302,16	0,00
CFD NATX BAYER 1230	0,00	375 858,71
CFD NATX BANCO 1230	187 340,60	124 125,77
CFD NATX L' AIR 1230	669 250,08	492 223,72
CFD NATX TOTAL 1230	366 320,49	177 845,10
CFD NATX L OREA 1230	2 151 590,40	2 925 684,75
CFD NATX SANOFI 1230	135 881,72	160 406,40
CFD NATX CARNIV 1230	13 373,36	7 405,67
CFD NATX UNILEV 1230	139 973,69	0,00
CFD NATX AXA 1230	955 048,38	599 835,28
CFD NATX DANONE 1230	173 085,12	85 968,90
CFD NATX KERING 1230	348 543,30	167 829,30
CFD NATX SCHNEI 1230	443 311,52	0,00
CFD NATX SOCIET 1230	831 970,59	481 059,06
CFD NATX BNP PA 1230	329 222,64	237 560,04
CFD NATX ORANGE 1230	30 538,32	104 261,95
CFD NATX INTESA 1230	165 239,24	115 315,32
CFD NATX ENI 1230	164 154,56	75 540,84
CFD NATX ASML H 1230	229 231,00	165 635,20
CFD NATX ING GR 1230	264 428,50	158 983,38
CFD UB RICHEM 1230	0,00	9 350,09
CFD NATX HERMES 1230	171 250,20	163 078,00
CFD NATX SABRE 1230	0,00	144 219,98
CFD NATX CHARTE 1230	0,00	25 701,07
CFD NATX KOJAMO 1230	48 938,40	76 437,12
CFD NATX SHELL 1230	334 297,46	0,00
CFD NATX NOVO N 1230	383 300,54	0,00
CFD NATX LONZA 1230	48 336,17	72 627,26
CFD NATX RWE AG 1230	227 982,90	245 105,94
CFD NATX SYMRIS 1230	0,00	124 959,80
CFD NATX DSV PA 1230	108 781,68	0,00
CFD NATX ORSTED 1230	204 711,87	323 871,45

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX CONVAT 1230	206 146,67	149 120,91
CFD NATX PROSUS 1230	0,00	212 425,92
CFD NATX ATLAS 1230	146 833,95	0,00
CFD NATX BP PLC 1230	319 471,02	145 317,49
CFD NATX BANKIN 1230	161 495,68	264 411,46
CFD NATX EDP RE 1230	414 188,44	561 683,84
CFD NATX LLOYDS 1230	42 545,38	39 226,64
NATX LIVE NAT 1230	14 823,67	14 670,10
CFD NATX OMV AG 1230	23 113,20	19 058,70
CFD NATX PROXIM 1230	44 671,49	109 340,40
CFD NATX AGEAS 1230	28 023,54	26 881,92
CFD NATX ZURICH 1230	109 736,51	0,00
CFD NATX HELVET 1230	0,00	15 801,29
CFD NATX FREENE 1230	99 432,94	136 597,35
CFD NATX SIGNIF 1230	43 162,92	45 057,96
CFD NATX AMUNDI 1230	175 361,45	141 209,52
CFD NATX SAINSB 1230	0,00	15 811,33
CFD NATX ITV PL 1230	132 615,63	124 054,01
CFD NATX BT GRO 1230	176 481,51	103 484,89
CFD NATX IMPERI 1230	0,00	114 563,58
CFD NATX BRITIS 1230	0,00	288 679,10
CFD NAT ACCOR S 1230	316 237,94	0,00
CFD NATX AKZO N 1230	50 469,76	42 981,84
CFD NATX ABB LT 1230	414 440,56	70 935,28
CFD NATX AMADEU 1230	0,00	312 373,20
CFD NATX CLARIA 1230	142 372,62	156 757,31
CFD NATX DAVIDE 1230	100 161,22	81 743,75
CFD NATX EQUINO 1230	45 631,42	0,00
CFD NATX EDP-EN 1230	322 567,01	363 871,32
CFD NATX LEGAL 1230	157 512,26	63 331,68
CFD NATX CELLNE 1230	107 515,17	103 667,19
CFD NATX REPSOL 1230	117 195,39	0,00
CFD NATX ANGLO 1230	333 530,49	229 132,42
CFD NATX PRUDEN 1230	212 619,32	0,00
CFD NATX CIE FI 1230	313 953,85	209 739,27
CFD NATX ASHTEA 1230	571 706,57	151 828,24
CFD NATX ASSICU 1230	76 724,13	55 547,24
CFD NATX POSTE 1230	23 424,80	18 306,50
CFD NATX FERGUS 1230	154 197,49	0,00
CFD NATX FIAT C 1230	2 145 451,54	1 885 618,15
CFD NATX VERBUN 1230	191 623,35	217 488,15
CFD NATX MERCK 1230	0,00	319 088,40

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX LEG IM 1230	50 769,18	47 676,72
CFD NATX SIEMEN 1230	0,00	120 957,90
CFD NATX REMY C 1230	13 646,70	40 503,30
CFD NATX ANTOFA 1230	262 142,59	202 254,28
CFD NATX BARCLA 1230	77 483,71	69 529,06
CFD NATX CREDIT 1230	92 600,64	66 242,88
CFD NATX FORTUM 1230	61 297,13	76 767,75
CFD NATX ATOS S 1230	0,00	99 119,52
CFD NATX SODEXO 1230	245 067,76	0,00
CFD NATX COMPAG 1230	334 397,52	0,00
CFD NATX DS SMI 1230	226 777,23	158 103,57
CFD NATX BRENNT 1230	97 067,08	151 396,26
CFD NATX IPSEN 1230	187 542,00	211 721,90
CFD NATX AKER B 1230	70 439,91	78 505,04
CFD NATX FIRSTG 1230	0,00	60 624,26
CFD NATX HEIDEL 1230	348 778,88	0,00
CFD NATX VESTAS 1230	226 130,69	280 708,71
CFD NATX LEGRAN 1230	112 355,10	87 791,22
CFD NATX SEVERN 1230	195 411,06	169 191,83
CFD NATX LUNDIN 1230	0,00	2 778,07
CFD NATX WHITBR 1230	129 830,11	117 880,45
CFD NATX WEIR G 1230	309 097,88	173 552,75
CFD NATX ABN AM 1230	198 844,80	184 255,48
NATX BPER BAN 1230	110 616,15	164 267,48
CFD NATX INTERC 1230	221 700,30	0,00
NATX BURBERRY 1230	212 720,52	154 594,71
CFD NATX SMITH 1230	132 775,35	125 064,08
CFD NATX KBC GR 1230	65 172,28	53 623,32
CFD NATX DASSAU 1230	147 638,99	221 342,59
CFD NATX SSE PL 1230	340 895,32	326 752,03
CFD NATX SHAFTE 1230	0,00	122 871,01
CFD NATX BABCOG 1230	200 580,49	193 032,73
CFD NATX MCDONA 1230	184 376,90	153 096,51
CFD NATX INTERC 1230	65 258,62	45 560,05
CFD NATX WASTE 1230	65 511,40	66 723,50
CFD NATX GENERA 1230	226 889,65	202 763,33
CFD NATX ILLINO 1230	217 312,58	233 269,28
CFD NATX EDWARD 1230	63 668,89	137 316,02
CFD NATX COCA-C 1230	197 641,79	188 248,70
CFD NATX ACCENT 1230	120 668,49	149 970,19
CFD NATX MASTER 1230	236 330,69	158 764,84
CFD NATX MCCORM 1230	0,00	16 732,61

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX ALLEGI 1230	87 591,97	143 905,44
CFD NATX METTLE 1230	0,00	77 464,81
CFD NATX ROLLIN 1230	102 990,25	198 631,63
CFD NATX HERSHE 1230	0,00	340 725,34
CFD NATX COLGAT 1230	66 223,81	57 797,68
CFD NATX PROCTE 1230	281 318,65	239 445,21
CFD NATX ELI LI 1230	416 513,56	296 069,97
CFD NATX WALMAR 1230	637 605,22	506 805,08
CFD NATX REPUBL 1230	65 685,84	50 963,79
CFD NATX SHERWI 1230	126 952,87	146 093,25
CFD NATX ENCAVI 1230	36 070,78	50 025,36
CFD NATX ABRDN 1230	68 421,19	40 780,58
CFD NATX AIXTRO 1230	78 658,38	56 316,87
CFD NATX SCATEC 1230	43 573,23	54 712,97
CFD NATX NEOEN 1230	104 431,22	97 869,00
CFD NATX DWS GR 1230	0,00	20 016,40
CFD NATX ZUMTOB 1230	20 980,91	20 946,00
CFD NATX VEOLIA 1230	710 052,98	629 182,62
CFD NATX SWATCH 1230	180 095,40	83 587,95
CFD NATX JUPITE 1230	0,00	3 226,69
CFD NATX AZIMUT 1230	17 412,56	12 381,61
CFD NATX SOLARI 1230	228 642,55	252 287,16
CFD NATX NORDEX 1230	89 317,15	62 786,62
CFD NATX INTL C 1230	0,00	123 434,54
CFD NATX SGL CA 1230	29 953,68	27 210,00
CFD NATX NEL AS 1230	20 605,76	31 346,32
CFD NATX BANCA 1230	55 492,56	47 361,60
CFD NATX SCHLUM 1230	66 683,64	44 377,99
CFD NATX TRI PO 1230	29 888,03	40 842,42
CFD NATX CMS EN 1230	26 837,17	31 805,64
CFD NATX DUKE E 1230	24 425,20	27 821,02
CFD NATX VALERO 1230	48 050,90	39 155,97
CFD NATX ALBEMA 1230	195 937,47	310 693,04
CFD NATX ENTERG 1230	24 987,01	29 378,02
CFD NATX ALASKA 1230	31 905,44	36 406,52
CFD NATX EMERSON 1230	0,00	279 755,48
CFD NATX YUM! B 1230	46 966,82	43 202,49
CFD NATX FRANKL 1230	184 590,87	174 659,85
CFD NATX BOEING 1230	44 174,66	30 157,22
CFD NATX DOMINI 1230	17 720,33	29 629,15
CFD NATX EDISON 1230	38 257,95	36 963,41
CFD NATX ACUITY 1230	56 461,69	56 420,12

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX SOUTHE 1230	28 852,74	32 762,72
CFD NATX WESTRO 1230	18 462,15	17 216,29
CFD NATX DR HOR 1230	241 179,43	446 868,78
CFD NATX FIRSTE 1230	25 374,72	29 686,11
CFD NATX TAYLOR 1230	40 889,50	70 461,08
CFD NATX ENERSY 1230	50 878,14	33 786,28
CFD NATX DUPONT 1230	44 172,78	32 257,23
CFD NATX DEVON 1230	44 016,91	59 967,35
CFD NATX TOLL B 1230	86 761,11	137 449,09
CFD NATX AMERIC 1230	37 894,61	43 047,86
CFD NATX DARDEN 1230	45 992,73	43 840,96
CFD NATX UNITED 1230	64 664,73	206 522,62
CFD NATX AES CO 1230	16 825,88	27 037,41
CFD NATX CROWN 1230	20 687,74	35 117,54
CFD NATX WILLIA 1230	34 557,11	31 738,05
CFD NATX CONSOL 1230	23 346,56	25 299,48
CFD NATX COTERR 1230	204 059,83	188 291,17
CFD NATX CENTER 1230	29 823,47	33 828,08
CFD NATX ARTISA 1230	16 646,82	12 947,51
CFD NATX S&P GL 1230	0,00	547 956,21
CFD NATX DELTA 1230	44 836,84	36 748,82
CFD NATX WOLFSP 1230	37 713,15	110 571,41
CFD NATX EVERGY 1230	22 750,65	28 801,10
CFD NATX UNITED 1230	21 055,11	17 499,42
CFD NATX WYNN R 1230	41 197,19	30 368,15
CFD NATX BALLAR 1230	32 646,10	58 835,46
CFD NATX WISDOM 1230	32 482,64	23 470,46
CFD NATX FORTIS 1230	52 368,50	56 649,78
CFD NATX SUNPOW 1230	26 288,43	106 092,42
CFD NATX AMERIC 1230	0,00	16 075,46
CFD NATX T ROWE 1230	345 191,92	349 872,55
CFD NATX SBA CO 1230	31 006,26	47 652,32
CFD NATX APA CO 1230	31 055,49	27 920,18
CFD NATX GILEAD 1230	146 659,44	130 476,88
CFD NATX COMCAS 1230	468 004,25	334 571,28
CFD NATX FUELCE 1230	9 508,57	27 376,77
CFD NATX FIRST 1230	159 949,30	198 340,87
CFD NATX EXPEDI 1230	23 753,56	23 335,23
CFD NATX META P 1230	538 464,03	387 657,14
CFD NATX EXELON 1230	23 486,02	25 160,70
CFD NATX DIAMON 1230	27 794,29	23 362,83
CFD NATX GOLDMA 1230	411 969,17	498 961,26

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX MOODY' 1230	0,00	501 283,32
CFD NATX PFIZER 1230	320 719,05	222 049,67
CFD NATX PPL CO 1230	23 254,03	27 041,04
CFD NATX SOUTHW 1230	26 897,42	33 117,62
CFD NATX KINDER 1230	46 353,53	50 277,55
CFD NATX LUMEN TECH	5 649,15	31 300,32
CFD NATX NVR IN 1230	185 869,09	301 172,79
CFD NATX MERITA 1230	31 096,02	45 763,55
CFD NATX JANUS 1230	20 826,71	17 705,04
CFD NATX LENNAR 1230	236 173,26	437 795,28
CFD NATX HOWMET 1230	59 802,83	43 222,75
CFD NATX HEWLET 1230	0,00	24 555,55
CFD NATX MERCK 1230	336 830,04	280 869,09
CFD NATX MARATH 1230	46 313,26	32 851,45
CFD NATX PINNAC 1230	24 913,76	23 574,32
CFD NATX MGM RE 1230	18 505,86	16 169,82
CFD NATX GAP IN 1230	8 855,40	7 391,64
CFD NATX JOHNNSO 1230	87 096,04	87 070,14
CFD NATX KB HOM 1230	31 560,01	49 715,39
CFD NATX NEXTER 1230	24 891,05	36 817,84
CFD NATX IRON M 1230	58 004,11	46 364,53
CFD NATX HILTON 1230	46 100,12	40 015,82
CFD NATX MDC HO 1230	31 192,66	35 966,62
CFD NATX NISOUR 1230	34 546,17	38 107,06
CFD NATX HEXCEL 1230	92 780,28	79 613,90
CFD NATX NEWMON 1230	89 726,99	110 303,81
CFD CFD89A 1230	142 329,87	230 745,67
CFD NATX SUNRUN 1230	45 115,16	107 104,34
CFD NATX ITRON 1230	102 649,84	77 114,62
CFD NATX PLUG P 1230	26 954,43	80 531,36
CFD NATX ALPHAB 1230	769 401,18	507 711,94
CFD NATX PENN N 1230	25 231,45	32 686,82
CFD NATX REGENE 1230	201 319,14	144 855,02
CFD NATX MICRON 1230	181 648,94	144 574,80
CFD NATX ENPHAS 1230	70 132,42	175 038,49
CFD NATX CSL LT 1230	0,00	208 195,35
CFD NATX WOOLWO 1230	0,00	382 614,29
CFD NATX SANTOS 1230	0,00	229 227,98
CFD NATX TELSTR 1230	0,00	400 921,01
CFD NATX FORTES 1230	0,00	196 934,30
CFD NATX CONTIN 1230	109 019,08	0,00
CFD NATX SHELL 1230	217 866,71	161 731,22

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NAT DAXR GB 1230	59 516,74	57 176,14
NATX STRAUMAN 1230	83 251,87	49 529,97
CFD NA ASCENTIA 1230	86 038,41	61 176,31
CFD NA BARRY CH 1230	28 601,52	36 829,50
CFD NA BLACKROC 1230	764 491,60	703 261,94
CFD NAT CAPC GB 1230	220 129,06	113 663,24
CFD NA COMPASS 1230	137 514,41	0,00
NX ETSY INC USD	0,00	60 610,51
CFD NA FORDMOTO 1230	128 827,81	89 860,66
CFD NAT EASYJET 1230	0,00	75 960,94
CFD NAT HARGREA 1230	47 244,18	104 743,85
CFD NAT LAFARGE 1230	339 067,53	0,00
NAT IBERDROLA 1230	281 170,11	250 118,95
CFD NA INFORMA 1230	124 957,09	125 848,02
CFD NA AMERICAN 1230	26 631,64	33 065,38
TELEFONICA JP 1230	50 048,05	67 330,94
CFD NAT LAND GB 1230	44 061,61	54 808,02
CFD NATX APPLE 1230	0,00	184 238,45
CFD ASHM ASHMO 1230	38 267,98	39 696,25
CFD BEI BEIERS 1230	210 586,60	317 891,55
CFD BMY BRISTO 1230	344 868,61	324 155,60
CFD CBK COMMZB 1230	138 360,17	246 287,39
CFD SCHP SCHIN 1230	75 576,89	64 156,81
CFD NATX COSTCO 1230	674 483,53	555 838,63
CFD NATX COPART 1230	129 422,62	185 289,03
CFD NATX CDW CO 1230	0,00	165 535,77
CFD NATX ADOBE 1230	59 237,50	62 082,58
CFD DSM KONINK 1230	0,00	96 661,35
CFD ELISA ELIS 1230	39 281,55	76 384,80
CFD NATX FASTEN 1230	201 322,92	262 286,78
CFD GIVN GIVAU 1230	105 101,44	105 892,97
CFD NATX IDEXX 1230	52 864,76	65 515,85
CFD RIO TINTO N 1230	443 971,43	141 535,46
CFD NATIXIS INT 1230	234 280,65	0,00
CFD JMT JERONI 1230	51 364,16	46 024,80
NATI KINGFISHER 1230	164 692,11	117 184,18
CFD KNIN KUEHN 1230	205 878,89	0,00
CFD KPN KONINK 1230	108 812,55	0,00
CFD KNEBV KONE 1230	105 189,20	104 372,35
CFD LISN LINDT 1230	207 320,22	204 107,03
CFD NATX ELIOR 1230	68 241,68	51 355,78
CFD NATI LVMH M 1230	437 720,40	311 914,40

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CFD NATX MICROS 1230	280 931,76	223 949,17
CFD NATX MARKET 1230	0,00	170 788,02
CFD EMSN MES NA 1230	56 604,20	57 361,54
CFD NOVOB NOVO 1230	0,00	201 116,22
CFD NESN NESTL 1230	1 497 913,27	1 952 138,81
CFD NATX AUT DA 1230	43 173,74	133 915,38
CFD NOVNO NOVAR 1230	186 082,70	225 211,32
CFD MONC MONCL 1230	175 650,12	0,00
CFD ROR ROTORK 1230	201 492,58	153 881,89
CFD NATX PAYCHE 1230	86 163,90	191 283,32
CFD NATX PEPSIC 1230	194 605,94	180 483,42
CFD PGHN PARTN 1230	63 017,40	49 233,98
CFD NATX POOL 1230	45 742,24	64 639,20
CFD RI RICARD N 1230	203 942,20	383 743,20
CFD SGE SAGE NA 1230	153 651,88	142 355,59
CFD TEL2B TELE 1230	113 961,94	0,00
CFD NATX TEXAS 1230	21 476,68	94 323,14
CFD NATX ADV MI 1230	0,00	54 198,62
CFD WKL WOLTER 1230	252 917,90	220 423,52
CFD NAT ASSOCIA 1230	113 246,48	0,00
CFD CFD NX ROYA 1230	29 328,15	13 037,62
CFD NA BANCO EU 1230	208 837,48	189 216,38
CFD NA SWISS CH 1230	112 477,00	0,00
CFD NATX CONSTE 1230	22 562,95	18 597,06
CFD NA UBISOFT 1230	0,00	176 773,44
CFD NA UNICREDI 1230	1 004 847,84	804 439,82
CFD NAT BZU EUR 1230	183 876,48	0,00
CFD NAT RENAULT 1230	2 670 673,63	2 945 884,31
CFD NA MAN GROU 1230	24 980,78	24 756,72
Autres engagements		

5. Comptes de l'exercice

■ COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	492 205,23	53 368,05
Produits sur actions et valeurs assimilées	13 443,10	18 234,58
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 450,00	0,00
Produits sur titres de créances	1 160 980,93	4 480,05
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	141 492,85	7 058,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 813 572,11	83 140,68
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	52 801,55	51 620,44
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	7 380,33	88 570,91
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	60 181,88	140 191,35
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 753 390,23	-57 050,67
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 731 413,26	1 682 327,74
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	21 976,97	-1 739 378,41
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	34 697,44	292 268,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	56 674,41	-1 447 109,89

5. Comptes de l'exercice

b) Comptes annuels - Annexes comptables

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Il s'agit des prix et données de marché relatives aux transactions traitées qui permettent d'approcher au plus près la juste valeur des actifs en portefeuille. La société de gestion conserve l'ensemble des documents justificatifs à ces cours retenus, conformément à la politique de valorisation de la société de gestion. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

5. Comptes de l'exercice

Les obligations sont valorisées sur la base d'un composite de cours Bloomberg récupéré à 17 h (heure de Paris) suivant le cours WMR de la devise au jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées, sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées, sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Pour les valeurs mobilières non cotées ou celles dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, ainsi que pour les autres éléments du bilan, la société de gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les valeurs étrangères sont converties en contre-valeur en euros suivant le cours des devises WMR au jour de l'évaluation.

Titres de créances négociables :

Les titres de créances négociables sont valorisés selon les règles suivantes :

- les BTAN et les BTF sont valorisés sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés auprès des teneurs de marchés,
- les titres de créances à taux variables non cotés sont valorisés au prix de revient corrigé des variations éventuelles du « spread » de crédit.
- les autres titres de créances négociables à taux fixe (certificats de dépôts, billets de trésorerie, bons des institutions financières ...) sont évalués sur la base du prix de marché,

En l'absence de prix de marché incontestable, les TCN sont valorisés par application d'une courbe de taux éventuellement corrigé d'une marge calculée en fonction des caractéristiques du titre (de l'émetteur):

Toutefois les titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est inférieure ou égale à 3 mois sont évalués de façon linéaire.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

5. Comptes de l'exercice

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Les changes à termes :

Ils sont valorisés au cours des devises au jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report/déport. Ils peuvent être valorisés au prix de marché à partir des courbes de change à terme observées.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les swaps :

Les « asset swaps » sont valorisés au prix de marché en fonction de la durée de l'« asset » restant à courir et la valorisation du « spread » de crédit de l'émetteur (ou l'évolution de sa notation).

Les « asset swaps » d'une durée inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés linéairement sauf événement exceptionnel de marché.

Les « asset swaps » d'une durée restant à courir supérieure à 3 mois sont valorisés au prix de marché sur la base des « spreads » indiqués par les teneurs de marché. En l'absence de teneur de marché, les « spreads » seront récupérés par tout moyen auprès des contributeurs disponibles.

Les autres swaps sont valorisés selon les règles suivantes :

Les swaps d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés linéairement. Les swaps d'une durée restant à courir supérieure à 3 mois sont valorisés par la méthode du taux de retournement suivant une courbe zéro coupon.

Les instruments complexes comme les « CDS », les « SES » ou les options complexes sont valorisés en fonction de leur type selon une méthode appropriée.

5. Comptes de l'exercice

Les CDS :

Les instruments complexes comme les « CDS », les « SES » ou les options complexes sont valorisés en fonction de leur type selon une méthode appropriée.

Engagements Hors Bilan :

Les engagements hors bilan sont évalués de la façon suivante :

A) Engagements sur marchés à terme fermes :

1) Futures :

engagement = cours de référence (ce sont les cours de 17h pris sur Bloomberg – heure de Paris) x nominal du contrat x quantités

A l'exception de l'engagement sur contrat EURIBOR négocié sur le LIFFE qui est enregistré pour sa valeur nominale.

2) Engagements sur contrats d'échange :

a) de taux

- contrats d'échange de taux d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois
adossés : nominal + intérêts courus (différentiel d'intérêts)
non adossés : nominal + intérêts courus (différentiel d'intérêts)
- contrats d'échange de taux d'une durée de vie supérieure à 3 mois

.adossés :

- ° Taux fixe/Taux variable
- évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché
- ° Taux variable/Taux fixe
- évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché

.non adossés :

- ° Taux fixe/Taux variable
- évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché
- ° Taux variable/Taux fixe
- évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché

b) autres contrats d'échange

Ils seront évalués à la valeur de marché.

B) Engagements sur marchés à terme conditionnels :

Engagement = quantité x nominal du contrat (quotité) x cours du sous-jacent x delta.

5. Comptes de l'exercice

SWING PRICING :

La société de gestion a mis en place un mécanisme d'ajustement (« swing pricing ») de la valeur liquidative avec seuil de déclenchement. Cette information est mise à la disposition des porteurs dans le prospectus du fonds, disponible au siège de la société de gestion, ainsi que sur son site internet.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de :

Pour toutes les catégories de parts I : 0.80% TTC.

Pour toutes les catégories de parts R : 1.80% TTC.

Part NEUR = 0,90% de l'actif net hors OPC.

Part QEUR = 0,10% de l'actif net hors OPC.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais de fonctionnement et autres services sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est 0,15% TTC maximum pour toutes les parts.

Commission de surperformance :

Les frais de gestion variables sont calculés selon la méthode suivante :

Les parts HCHF-R et HCHF-I font l'objet d'une couverture de change pour la partie de l'actif relative à la parité de l'Euro contre le franc suisse. A ce titre, de légères différences structurelles de surperformance seront constatées par rapport à celles des parts IEUR et REUR en Euro. Ces différences sont notamment liées aux imperfections de la couverture de change et au différentiel de taux d'intérêts suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

Les parts HUSD-R font l'objet d'une couverture de change pour la partie de l'actif relative à la parité de l'Euro contre le dollar US. A ce titre, de légères différences structurelles de surperformance seront constatées par rapport à celles des parts IEUR et REUR en Euro. Ces différences sont notamment liées aux imperfections de la couverture de change et au différentiel de taux d'intérêts américains (SOFR (Secured Overnight Financing Rate) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

5. Comptes de l'exercice

La performance de chaque catégorie de part du Fonds est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative (VL) de ladite catégorie de part.

La commission de surperformance, applicable à une catégorie de part donnée, est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé et l'actif de référence pour ladite catégorie de part (modèle fondé sur un indice de référence).

Toute sous-performance du FCP par rapport à l'indice de référence doit être compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles, quelle que soit la durée de cette sous-performance.

L'actif valorisé, l'actif de référence et la High Water Mark sont calculés pour chaque catégorie de part et s'entendent de la manière suivante :

a) **L'actif valorisé** est égal au montant de l'actif du Fonds, correspondant à la catégorie de part concernée, évalué selon les règles applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels correspondant à ladite catégorie de part.

b) **La High Water Mark** (« HWM »), correspond à la VL la plus élevée du Fonds, correspondant à la catégorie de part concernée, constatée à la fin de chaque période d'observation depuis la date de lancement de la catégorie de part concernée et pour laquelle des commissions de performances ont été prélevées.

c) **L'actif de référence** est, en cours de période d'observation et à chaque calcul de valeur liquidative, retraité des montants de souscriptions/rachats correspondant à la catégorie de part, et valorisé selon la performance de l'indice de référence applicable. En début de période d'observation :

(i) si l'actif valorisé à la fin de la précédente période d'observation est supérieur à l'actif de référence à cette même date, l'actif de référence est alors égal au produit de la HWM et du nombre de parts correspondant à la catégorie de part concernée à cette même date ;

(ii) si l'actif valorisé à la fin de la précédente période d'observation est inférieur ou égal à l'actif de référence à cette même date, comme en cours de période d'observation, l'actif de référence est retraité des souscriptions/rachats et valorisé selon la performance de l'indice de référence applicable à la catégorie de part.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (libellé en euro) majoré de 4,20% l'an pour la part IEUR, 4,10% pour la part NEUR et 3,20% pour la part REUR.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (libellé en dollar US) majoré de 4,20% l'an pour la part IUSD et de 3,20% pour la part RUSD.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (corrigé du différentiel de taux d'intérêt suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) majoré de 4,20% l'an pour la part HCHF-I et de 3,20% pour la part HCHF-R.

Le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (corrigé du différentiel de taux d'intérêt américain (SOFR (Secured Overnight Financing Rate) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) majoré de 3,20% pour la part HUSD-R.

Pour rappel, les données relatives à la performance passée de l'indice de référence sont disponibles sur le site internet www.h2o-am.com ainsi que dans les rapports mensuels et le rapport annuel du FCP consultables sur ce même site.

5. Comptes de l'exercice

La période d'observation est définie comme suit :

- La première période d'observation :

pour les parts I/C (USD), I/C (EUR), R/C (USD), R/C (EUR) : du 08/10/2020 au dernier jour de bourse de septembre 2022.

- Pour les périodes d'observation suivantes : du premier jour de bourse d'octobre au dernier jour de bourse de septembre de l'année suivante.

Au début de chaque période d'observation, l'actif de référence retenu sera le plus élevé entre l'actif constaté le 8 octobre 2020 et tous les actifs valorisés constatés le dernier jour de chacune des périodes d'observation établies depuis le lancement du fonds. L'OPCVM étant issu d'une opération de scission prévue à l'article L.214-8-7 du Code monétaire et financier, l'actif constaté le 8 octobre 2020 sera l'actif le plus élevé entre l'actif constaté le jour de la scission et l'actif de référence du fonds scindé H2O MULTIEQUITIES dont les actifs conservés par le fonds « H2O MULTIEQUITIES SP » ex H2O MULTIEQUITIES ont été retranchés à due proportion.

Si, sur la période d'observation et pour une catégorie de part donnée, l'actif valorisé est supérieur à celui de l'actif de référence défini ci-dessus, la commission de surperformance représentera 25% maximum de l'écart entre ces deux actifs. Une provision au titre de la commission de surperformance est alors prise en compte pour le calcul de la valeur liquidative.

Si, sur la période d'observation et pour une catégorie de part donnée, l'actif valorisé est inférieur à l'actif de référence, la commission de surperformance sera nulle. Le cas échéant, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision.

Le calcul de la commission de surperformance ne sera définitif qu'à la fin de la période d'observation concernée. La commission est alors dite « cristallisée » et peut à ce titre être perçue. En cas de rachat lors de la période d'observation, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion et peut être perçue avant la fin de la période d'observation en cours.

Les commissions de surperformance étant basées sur la performance de chaque catégorie de part concernée, elles sont donc calculées quotidiennement et prises en compte dans le calcul de la VL de cette même catégorie de part. Cette méthode ne peut donc assurer un suivi individualisé de la performance réelle de chaque souscription, ce qui peut conduire, dans certains cas, à une iniquité résiduelle entre les porteurs.

Par exemple et de manière simplifiée, tout investisseur souscrivant dans une période de surperformance où une commission de performance est provisionnée "perd moins" en cas de baisse de la valeur liquidative car il bénéficie d'une atténuation du fait de la réduction de la provision, alors même que son investissement n'a pas contribué à la constitution de cette provision. En parallèle, les investisseurs déjà présents ne bénéficieront pas de la totalité de la provision constituée depuis le début de la période d'observation concernée (ou depuis leur date de souscription, si celle-ci est postérieure au début de ladite période).

5. Comptes de l'exercice

De même, tout investisseur souscrivant dans une période de sous-performance où les commissions de performance ne sont pas provisionnées « gagne plus » en cas de hausse de la valeur liquidative car il bénéficie d'une appréciation de son investissement, sans contribuer à la constitution de provisions tant que l'actif valorisé de la catégorie de part est inférieur à l'actif de référence. Cependant, pour tous les porteurs, cette souscription réduit le rendement à réaliser pour combler l'écart entre l'actif valorisé et l'actif de référence. Ainsi, les commissions de performance seront provisionnées plus tôt.

Par ailleurs, lorsque la performance d'une catégorie de part sur une période d'observation donnée est négative, dans certaines circonstances, des commissions de surperformance pourront être prélevées si la performance de l'indice de référence est davantage négative que celle de ladite catégorie de part.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

5. Comptes de l'exercice

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation

5. Comptes de l'exercice

■ 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	80 527 159,74	154 464 759,14
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	14 671 225,28	17 200 634,53
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-28 463 023,02	-77 487 233,51
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 807 693,37	1 593 642,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-347 317,01	-1 140 358,12
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	117 835 661,95	168 960 742,28
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-83 983 443,25	-167 703 081,65
Frais de transactions	-757 860,66	-798 868,61
Différences de change	-98 410,92	-100 856,46
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	551 658,00	-153 131,53
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	440 437,90	-111 220,10
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	111 220,10	-41 911,43
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	9 846 548,64	-12 947 086,44
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	553 108,25	-9 293 440,39
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	9 293 440,39	-3 653 646,05
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	21 976,97	-1 739 378,41
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	377 375,60 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	111 611 869,09	80 527 159,74

(*) 30/09/2022 : Dotation swing pricing

5. Comptes de l'exercice

■ 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

■ 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	91 565 586,71	82,04
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	91 565 586,71	82,04
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	303 115 944,89	271,58
Change	3 964 322,32	3,55
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	307 080 267,21	275,13

■ 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	91 565 586,71	82,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 252 994,70	4,71
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	141 038,16	0,13
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	42 042 375,97	37,67	49 523 210,74	44,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 252 994,70	4,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	141 038,16	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

■ 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 JPY		Devise 2 USD		Devise 3 CHF		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	67 793 525,39	60,74	246 268 435,11	220,65	11 618 772,62	10,41	267 730 783,06	239,88
Comptes financiers	802 976,66	0,72	325 609,40	0,29	283 975,17	0,25	1 349 756,24	1,21
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	2 857 104,78	2,56	274 306 474,75	245,77	66 654 532,71	59,72	171 793 623,40	153,92
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	141 038,16	0,13
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	20 159 349,89	18,06	111 765 631,65	100,14	6 856 295,96	6,14	17 166 910,03	15,38

5. Comptes de l'exercice

■ 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	306 773 539,69
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	371 503 854,65
	Ventes à règlement différé	1 511 216,06
	Souscriptions à recevoir	26 430,30
	Dépôts de garantie en espèces	9 156 180,21
	Collatéraux	6 480 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		695 451 220,91
DETTES		
	Vente à terme de devise	374 231 091,22
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	303 634 705,48
	Achats à règlement différé	1 522 070,02
	Frais de gestion fixe	297 244,81
	Frais de gestion variable	55 419,54
	Collatéraux	920 000,00
TOTAL DES DETTES		680 660 531,07
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		14 790 689,84

5. Comptes de l'exercice

■ 3.6. CAPITAUX PROPRES

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-0,7100	-36 071,42
Solde net des souscriptions/rachats	-0,7100	-36 071,42
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3,0008	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	177,0000	32 673,94
Parts rachetées durant l'exercice	-6 186,0000	-1 043 077,54
Solde net des souscriptions/rachats	-6 009,0000	-1 010 403,60
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	14 970,9539	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-3 021,5420	-376 186,70
Solde net des souscriptions/rachats	-3 021,5420	-376 186,70
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 707,0000	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	26,5570	3 857 205,14
Parts rachetées durant l'exercice	-26,5704	-3 631 327,89
Solde net des souscriptions/rachats	-0,0134	225 877,25
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	59,4500	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,0009	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	5 959,0478	481 964,68
Parts rachetées durant l'exercice	-36 849,5552	-2 723 592,22
Solde net des souscriptions/rachats	-30 890,5074	-2 241 627,54
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	31 658,7199	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	2 757,9667	294 606,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 757,9667	294 606,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 215,2962	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	36 181,8020	10 004 775,52
Parts rachetées durant l'exercice	-79 555,1513	-20 652 697,34
Solde net des souscriptions/rachats	-43 373,3493	-10 647 921,82
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	318 756,5309	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-0,6000	-69,91
Solde net des souscriptions/rachats	-0,6000	-69,91
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	791,7609	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 067,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,03
Frais de gestion variables provisionnés	-0,43
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
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 009,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,72
Frais de gestion variables provisionnés	-0,08
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
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 099,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,69
Frais de gestion variables provisionnés	-0,01
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
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 360,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	-0,24
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
Rétrocessions des frais de gestion	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. »

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Frais de gestion variables provisionnés	0,03
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,05
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	36 047,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	45 667,21
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,52
Frais de gestion variables acquis	9 691,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,32
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 047,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Frais de gestion variables provisionnés	-0,02
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
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 487 878,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,72
Frais de gestion variables provisionnés	-2,41
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
Rétrocessions des frais de gestion	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. »

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 546,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,73
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
Rétrocessions des frais de gestion	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. »

■ 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

• 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

• 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

5. Comptes de l'exercice

■ 3.9. AUTRES INFORMATIONS

• 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

• 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/09/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

• 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

• Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	56 674,41	-1 447 109,89
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	56 674,41	-1 447 109,89

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 450,91	-2 111,43
Total	1 450,91	-2 111,43

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	766,27	-45 765,56
Total	766,27	-45 765,56

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	43,52	-8 203,46
Total	43,52	-8 203,46

5. Comptes de l'exercice

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	55 043,43	-75 626,15
Total	55 043,43	-75 626,15

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,80	-0,07
Total	0,80	-0,07

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-32 828,40	-55 052,45
Total	-32 828,40	-55 052,45

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 863,31	-152,35
Total	7 863,31	-152,35

5. Comptes de l'exercice

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	24 308,65	-1 258 995,41
Total	24 308,65	-1 258 995,41

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	25,92	-1 203,01
Total	25,92	-1 203,01

5. Comptes de l'exercice

• Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	29 850 548,39	1 892 694,85
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	29 850 548,39	1 892 694,85

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	64 885,77	22 316,11
Total	64 885,77	22 316,11

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	832 366,82	329 190,43
Total	832 366,82	329 190,43

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	76 041,23	102 363,37
Total	76 041,23	102 363,37

5. Comptes de l'exercice

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 563 647,05	110 522,16
Total	2 563 647,05	110 522,16

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	19,80	1,06
Total	19,80	1,06

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	847 022,97	74 915,34
Total	847 022,97	74 915,34

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	159 144,10	-20 261,07
Total	159 144,10	-20 261,07

5. Comptes de l'exercice

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	25 280 109,08	1 272 420,02
Total	25 280 109,08	1 272 420,02

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	27 311,57	1 227,43
Total	27 311,57	1 227,43

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Actif net Global en EUR	154 464 759,14	80 527 159,74	111 611 869,09
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C) en CHF			
Actif net en CHF	38 371,10	170 866,48	220 757,57
Nombre de titres	0,7108	3,7108	3,0008
Valeur liquidative unitaire en CHF	53 982,97	46 045,72	73 566,23
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	25 427,89	6 013,82	21 622,82
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-386,15	-568,99	483,50
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C) en CHF			
Actif net en CHF	3 113 778,49	2 499 510,63	2 818 250,07
Nombre de titres	22 052,0402	20 979,9539	14 970,9539
Valeur liquidative unitaire en CHF	141,20	119,13	188,24
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	67,04	15,69	55,59
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,52	-2,18	0,05
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C) en USD			
Actif net en USD	653 599,84	487 880,70	377 882,57
Nombre de titres	6 628,5420	5 728,5420	2 707,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	98,60	85,16	139,59
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	43,35	17,86	28,09
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,96	-1,43	0,01
Part H2O MULTIEQUITIES FCP I(C) en EUR			
Actif net	18 498 126,15	5 964 708,32	9 638 125,33
Nombre de titres	156,1989	59,4634	59,4500
Valeur liquidative unitaire	118 426,73	100 308,90	162 121,53
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	61 321,23	1 858,65	43 122,74
Capitalisation unitaire sur résultat	-921,32	-1 271,81	925,87

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C) en USD			
Actif net en USD	62,17	44,89	78,82
Nombre de titres	0,0009	0,0009	0,0009
Valeur liquidative unitaire en USD	69 077,77	49 877,77	87 577,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	30 788,88	1 177,77	22 000,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1 066,66	-77,77	888,88
Part H2O MULTIEQUITIES FCP N(C) en EUR			
Actif net	2 698 536,69	3 947 276,24	3 158 402,36
Nombre de titres	35 813,5082	62 549,2273	31 658,7199
Valeur liquidative unitaire	75,34	63,10	99,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	39,37	1,19	26,75
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,65	-0,88	-1,03
Part H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C) en EUR			
Actif net	0,00	174 387,21	599 023,29
Nombre de titres	0,00	2 457,3295	5 215,2962
Valeur liquidative unitaire	0,00	70,96	114,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-8,24	30,51
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,06	1,50
Part H2O MULTIEQUITIES FCP R(C) en EUR			
Actif net	129 636 501,66	67 109 197,55	94 619 551,81
Nombre de titres	587 327,6042	362 129,8802	318 756,5309
Valeur liquidative unitaire	220,72	185,31	296,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	114,96	3,51	79,30
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,58	-3,47	0,07

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C) en USD			
Actif net en USD	176 038,75	62 700,68	108 087,83
Nombre de titres	1 572,2193	792,3609	791,7609
Valeur liquidative unitaire en USD	111,96	79,13	136,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	50,52	1,54	34,49
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,13	-1,51	0,03

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
GERM TREA BILL ZCP 17-01-24	EUR	11 950 000	11 818 317,68	10,59
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	22 000 000	21 677 268,82	19,42
TOTAL ALLEMAGNE			33 495 586,50	30,01
BELGIQUE				
BELG TREA BILL ZCP 09-11-23	EUR	5 500 000	5 478 088,74	4,91
BELG TREA BILL ZCP 11-01-24	EUR	16 200 000	16 027 624,24	14,36
TOTAL BELGIQUE			21 505 712,98	19,27
FRANCE				
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-12-23	EUR	25 150 000	24 964 068,94	22,37
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-12-23	EUR	11 700 000	11 600 218,29	10,39
TOTAL FRANCE			36 564 287,23	32,76
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			91 565 586,71	82,04
TOTAL Titres de créances			91 565 586,71	82,04

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
DJE 600 EUROP 1223	EUR	170	-38 864,00	-0,03
DJE 600 INDUS 1223	EUR	-232	123 980,00	0,11
DJE 600 OIL G 1223	EUR	324	122 685,00	0,11
DJES BANKS 1223	EUR	6 994	1 157 698,00	1,04
DJS BAS R FUT 1223	EUR	241	260 055,00	0,23
DJS F&B FUT 1223	EUR	-363	477 480,00	0,43
DJS TECH FUT 1223	EUR	-389	505 395,00	0,46
DJ STOXX HC 1223	EUR	-31	42 315,00	0,03
DJ STX600 AUT 1223	EUR	430	-6 755,00	0,00
E-MIN RUS 200 1223	USD	-283	1 001 442,74	0,90
EURO STOXX 50 1223	EUR	-211	137 775,00	0,12
HANG SENG FUT 1023	HKD	10	24 300,68	0,02
MME MSCI EMER 1223	USD	352	-494 909,09	-0,44
NIKKEI 225 1223	JPY	-64	135 470,07	0,12
NQ USA NASDAQ 1223	USD	7	-93 104,13	-0,09
OSE TOPIX FUT 1223	JPY	93	-149 679,15	-0,14
S&P TORONTO 6 1223	CAD	25	-132 213,22	-0,12
SP 500 MINI 1223	USD	265	-2 419 811,41	-2,17
SPI 200 FUT 1223	AUD	23	-54 040,05	-0,04
XEUR FSMI SWI 1223	CHF	21	-16 044,60	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			583 175,84	0,53
TOTAL Engagements à terme fermes			583 175,84	0,53
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJES BANKS 10/2023 PUT 100	EUR	3 700	27 750,00	0,03
DJES BANKS 12/2023 CALL 120	EUR	1 000	65 000,00	0,06
DJES BANKS 12/2023 CALL 125	EUR	-2 000	-50 000,00	-0,05
DJES BANKS 12/2023 CALL 130	EUR	1 000	10 000,00	0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			52 750,00	0,05
Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré				
EURHUF C 475 10/23	EUR	-80 000	0,00	0,00
EURHUF P 400 10/23	EUR	400 000	318 868,00	0,29
EURUSD C 1.2 10/23	EUR	15 000 000	0,00	0,00
EURUSD C 1.25 10/23	EUR	-30 000 000	0,00	0,00
EURUSD C 1.25 10/23	EUR	15 000 000	0,00	0,00
EURUSD C 1.3 10/23	EUR	15 000 000	0,00	0,00
NZDUSD C 0.68 10/23	NZD	15 000 000	0,00	0,00
NZDUSD C 0.7 10/23	NZD	-15 000 000	0,00	0,00
USDJPY P 120 10/23	USD	-10 000 000	0,00	0,00
USDJPY P 130 10/23	USD	10 000 000	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
USDJPY P 130 12/23	USD	-15 000 000	-6 324,26	-0,01
USDJPY P 135 12/23	USD	15 000 000	13 819,70	0,00
USDJPY P 140 10/23	USD	15 000 000	686,98	0,00
USDJPY P 145 10/23	USD	15 000 000	12 549,06	0,01
USDZAR C 21 12/23	USD	-2 500 000	-7 385,66	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré			332 213,82	0,29
TOTAL Engagements à terme conditionnels			384 963,82	0,34
Autres instruments financiers à terme				
CFD				
CFD ASHM ASHMO 1230	GBP	-17 675	1 263,37	0,00
CFD BEI BEIERS 1230	EUR	-1 724	-2 327,40	0,00
CFD BMY BRISTO 1230	USD	6 291	-21 450,30	-0,02
CFD CBK COMMZB 1230	EUR	12 823	8 206,72	0,01
CFD CFD89A 1230	USD	2 035	-15 395,84	-0,01
CFD CFD NX ROYA 1230	USD	-337	2 164,44	0,00
CFD ELISA ELIS 1230	EUR	-895	1 235,10	0,00
CFD EMSN MES NA 1230	CHF	-88	3 770,58	0,01
CFD GIVN GIVAU 1230	CHF	-34	-1 614,78	0,00
CFD JMT JERONI 1230	EUR	-2 416	5 411,84	0,00
CFD KNEBV KONE 1230	EUR	-2 635	5 480,80	0,01
CFD KNIN KUEHN 1230	CHF	-764	5 070,31	0,01
CFD KPN KONINK 1230	EUR	34 887	-4 235,28	-0,01
CFD LISN LINDT 1230	CHF	-2	7 846,78	0,01
CFD MONC MONCL 1230	EUR	3 189	-24 108,84	-0,02
CFD NA AMERICAN 1230	USD	-375	1 136,95	0,00
CFD NA ASCENTIA 1230	GBP	35 708	4 413,35	0,01
CFD NA BANCO EU 1230	EUR	189 766	6 167,40	0,00
CFD NA BARRY CH 1230	CHF	-19	1 647,82	0,00
CFD NA BLACKROC 1230	USD	-1 252	63 915,56	0,06
CFD NA BMW 1230	EUR	17 247	-13 625,13	-0,01
CFD NA CAESARS 1230	USD	-576	4 847,38	0,00
CFD NA CARREFOU 1230	EUR	9 998	-13 847,23	-0,01
CFD NA COMPASS 1230	GBP	5 964	-4 689,88	-0,01
CFD NA FORDMOTO 1230	USD	10 982	3 008,06	0,00
CFD NA HANNOVER 1230	EUR	530	-2 457,13	0,00
CFD NA INFORMA 1230	GBP	14 444	3 263,80	0,00
CFD NA MAN GROU 1230	GBP	-9 695	-1 307,72	0,00
CFD NA OCCIDENT 1230	USD	-693	-1 368,00	-0,01
CFD NA SWISS CH 1230	CHF	-1 155	-1 605,23	0,00
CFD NAT ABBVIE 1230	USD	2 730	5 414,88	0,01
CFD NAT ACCOR S 1230	EUR	9 901	-18 314,38	-0,02
CFD NAT ASSOCIA 1230	GBP	-4 750	3,07	0,00
CFD NAT BZU EUR 1230	EUR	-7 094	12 059,80	0,01

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NAT CAPC GB 1230	GBP	166 324	-5 369,00	0,00
CFD NAT DAXR GB 1230	GBP	11 765	-13 338,36	-0,01
CFD NAT ELM GBP 1230	GBP	79 585	9 175,12	0,01
CFD NAT HARGREA 1230	GBP	-5 300	-733,23	0,00
CFD NATI LVMH M 1230	EUR	611	-40 203,80	-0,04
CFD NATIXIS INT 1230	GBP	4 942	-3 666,75	-0,01
CFD NAT LAFARGE 1230	CHF	-5 587	-1 269,05	0,00
CFD NAT LAND GB 1230	GBP	6 480	-956,24	0,00
CFD NAT RENAULT 1230	EUR	68 699	105 796,46	0,10
CFD NAT TELECOM 1230	EUR	294 569	2 827,86	0,00
CFD NATX ABB LT 1230	CHF	12 238	-11 245,49	-0,01
CFD NATX ABN AM 1230	EUR	14 795	-380,46	0,00
CFD NATX ABRDN 1230	GBP	-38 105	4 107,47	0,00
CFD NATX ACCENT 1230	USD	-416	6 545,98	0,00
CFD NATX ACUITY 1230	USD	351	2 993,65	0,00
CFD NATX ADIDAS 1230	EUR	-668	11 890,40	0,01
CFD NATX ADOBE 1230	USD	-123	5 743,68	0,00
CFD NATX AES CO 1230	USD	-1 172	3 022,02	0,00
CFD NATX AGEAS 1230	EUR	718	1 687,30	0,00
CFD NATX AIXTRO 1230	EUR	2 259	-632,52	0,00
CFD NATX AKER B 1230	NOK	2 681	1 761,00	0,00
CFD NATX AKZO N 1230	EUR	-737	4 834,72	0,01
CFD NATX ALASKA 1230	USD	-911	4 207,59	0,00
CFD NATX ALBEMA 1230	USD	1 220	-31 170,29	-0,03
CFD NATX ALLEGI 1230	USD	-890	8 078,30	0,01
CFD NATX ALLIAN 1230	EUR	-1 024	-1 382,40	0,00
CFD NATX ALPHAB 1230	USD	6 225	-26 062,57	-0,02
CFD NATX AMERIC 1230	USD	-324	4 562,78	0,00
CFD NATX AMUNDI 1230	EUR	-3 287	5 587,90	0,00
CFD NATX ANGLO 1230	GBP	12 770	16 296,70	0,02
CFD NATX ANTOFA 1230	GBP	15 912	-3 485,45	-0,01
CFD NATX APA CO 1230	USD	-800	2 070,37	0,00
CFD NATX ARCELO 1230	EUR	2 140	1 679,04	0,00
CFD NATX ARTISA 1230	USD	-471	444,86	0,00
CFD NATX ASHTEA 1230	GBP	9 914	-45 152,41	-0,04
CFD NATX ASML H 1230	EUR	410	-20 547,86	-0,01
CFD NATX ASSICU 1230	EUR	3 962	931,07	0,00
CFD NATX ATLAS 1230	SEK	-11 470	-179,39	0,00
CFD NATX AUT DA 1230	USD	-190	2 517,78	0,00
CFD NATX AXA 1230	EUR	33 891	13 725,86	0,02
CFD NATX AZIMUT 1230	EUR	-842	589,40	0,00
CFD NATX BABCOC 1230	GBP	42 086	13 100,32	0,01
CFD NATX BALLAR 1230	USD	9 418	-4 714,56	0,00
CFD NATX BANCA 1230	EUR	-1 656	331,20	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX BANCO 1230	EUR	51 773	854,25	0,00
CFD NATX BANKIN 1230	EUR	26 720	3 420,16	0,00
CFD NATX BARCLA 1230	GBP	42 286	5 645,28	0,00
CFD NATX BNP PA 1230	EUR	5 448	3 922,56	0,00
CFD NATX BOEING 1230	USD	-244	7 455,40	0,00
CFD NATX BORG W 1230	USD	3 813	-1 368,54	-0,01
CFD NATX BP PLC 1230	GBP	52 147	14 018,37	0,01
CFD NATX BRENNT 1230	EUR	1 321	-1 664,46	0,00
CFD NATX BT GRO 1230	GBP	131 174	-2 016,66	0,00
CFD NATX CARNIV 1230	USD	-1 032	2 046,94	0,01
CFD NATX CELLNE 1230	EUR	-3 261	7 598,13	0,00
CFD NATX CENTER 1230	USD	-1 176	1 155,17	0,00
CFD NATX CIE FI 1230	CHF	2 715	-38 122,97	-0,03
CFD NATX CLARIA 1230	CHF	9 510	-2 389,34	0,00
CFD NATX CMS EN 1230	USD	-535	1 556,36	0,00
CFD NATX COCA-C 1230	USD	-3 738	12 872,64	0,01
CFD NATX COLGAT 1230	USD	-986	2 144,07	0,00
CFD NATX COLOPL 1230	DKK	-563	2 838,78	0,00
CFD NATX COMCAS 1230	USD	11 175	-25 542,86	-0,02
CFD NATX COMPAG 1230	EUR	-5 879	13 939,12	0,01
CFD NATX CONSOL 1230	USD	-289	936,26	0,00
CFD NATX CONSTE 1230	USD	-219	-1 017,69	0,00
CFD NATX CONTIN 1230	EUR	1 633	-1 269,49	0,00
CFD NATX CONVAT 1230	GBP	82 099	-10 942,93	-0,01
CFD NATX COPART 1230	USD	3 180	-4 673,20	-0,01
CFD NATX COSTCO 1230	USD	-1 264	-17 299,67	-0,02
CFD NATX COTERR 1230	USD	7 987	-7 042,09	-0,01
CFD NATX CREDIT 1230	EUR	7 920	285,12	0,00
CFD NATX CROWN 1230	USD	-238	1 904,00	0,00
CFD NATX DAIMLE 1230	EUR	32 813	-54 141,45	-0,05
CFD NATX DANONE 1230	EUR	3 312	-3 514,65	0,00
CFD NATX DARDEN 1230	USD	-340	3 946,73	0,00
CFD NATX DASSAU 1230	EUR	-4 183	5 500,65	0,01
CFD NATX DAVIDE 1230	EUR	-8 971	8 118,76	0,01
CFD NATX DELTA 1230	USD	-1 283	7 125,42	0,00
CFD NATX DEUTSC 1230	EUR	13 008	1 639,01	0,00
CFD NATX DEVON 1230	USD	-977	3 128,25	0,00
CFD NATX DIAMON 1230	USD	-190	-556,32	0,00
CFD NATX DOMINI 1230	USD	-420	1 535,21	0,00
CFD NATX DR HOR 1230	USD	2 376	-25 920,00	-0,02
CFD NATX DSM-FI 1230	EUR	-823	4 131,46	0,01
CFD NATX DS SMI 1230	GBP	68 515	-15 652,84	-0,01
CFD NATX DSV PA 1230	DKK	615	496,45	0,00
CFD NATX DUKE E 1230	USD	-293	149,44	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX DUPONT 1230	USD	-627	1 362,08	0,00
CFD NATX EDENRE 1230	EUR	1 837	808,28	0,00
CFD NATX EDISON 1230	USD	-640	3 360,94	0,00
CFD NATX EDP-EN 1230	EUR	81 953	-22 127,31	-0,02
CFD NATX EDP RE 1230	EUR	26 696	-37 107,44	-0,03
CFD NATX EDWARD 1230	USD	-973	6 607,67	0,01
CFD NATX ELI LI 1230	USD	-821	17 386,49	0,02
CFD NATX ELIOR 1230	EUR	35 158	-3 254,50	-0,01
CFD NATX ENCAVI 1230	EUR	2 707	-2 273,88	0,00
CFD NATX ENEL 1230	EUR	126 759	-49 436,01	-0,04
CFD NATX ENERSY 1230	USD	569	-5 540,86	-0,01
CFD NATX ENI 1230	EUR	10 760	3 288,88	0,00
CFD NATX ENPHAS 1230	USD	618	-3 724,05	-0,01
CFD NATX ENTERG 1230	USD	-286	742,86	0,00
CFD NATX EQUINO 1230	NOK	1 464	-597,54	0,00
CFD NATX EVERGY 1230	USD	-475	1 911,22	0,00
CFD NATX EXELON 1230	USD	-658	1 448,07	0,00
CFD NATX EXPEDI 1230	USD	-244	1 226,05	0,00
CFD NATX FASTEN 1230	USD	-3 901	10 832,53	0,01
CFD NATX FERGUS 1230	GBP	-986	-12 193,30	-0,01
CFD NATX FIAT C 1230	EUR	117 869	120 933,59	0,11
CFD NATX FIRST 1230	USD	1 048	-27 250,47	-0,02
CFD NATX FIRSTE 1230	USD	-786	1 403,11	0,00
CFD NATX FORTIS 1230	CAD	1 453	-1 421,13	0,00
CFD NATX FORTUM 1230	EUR	5 575	-7 832,88	-0,01
CFD NATX FRANKL 1230	USD	-7 951	16 221,17	0,02
CFD NATX FREENE 1230	EUR	4 483	358,64	0,00
CFD NATX FRESEN 1230	EUR	3 507	-526,05	0,00
CFD NATX FUELCE 1230	USD	7 865	-891,43	0,00
CFD NATX GAP IN 1230	USD	-882	791,40	0,01
CFD NATX GEBERI 1230	CHF	-136	-56,17	0,00
CFD NATX GENERA 1230	USD	7 286	-3 716,12	0,00
CFD NATX GILEAD 1230	USD	2 072	-3 013,82	0,00
CFD NATX GLENCO 1230	GBP	26 348	4 490,88	0,00
CFD NATX GOLDMA 1230	USD	1 348	-5 271,05	-0,01
CFD NATX HEIDEL 1230	EUR	-4 744	3 605,44	0,00
CFD NATX HEINEK 1230	EUR	-1 182	7 517,52	0,01
CFD NATX HERMES 1230	EUR	99	-14 216,57	-0,01
CFD NATX HEXCEL 1230	USD	1 508	-11 622,46	-0,01
CFD NATX HILTON 1230	USD	-325	-469,66	0,00
CFD NATX HOWMET 1230	USD	-1 369	4 163,57	0,00
CFD NATX IDEXX 1230	USD	-128	8 963,32	0,01
CFD NATX ILLINO 1230	USD	-999	16 078,36	0,02
CFD NATX ING GR 1230	EUR	21 070	-9 737,15	-0,01

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX INTERC 1230	GBP	-3 166	-3 736,30	0,00
CFD NATX INTERC 1230	USD	-628	4 405,91	0,01
CFD NATX INTESA 1230	EUR	67 721	-2 167,07	0,00
CFD NATX IPSEN 1230	EUR	1 510	6 644,00	0,01
CFD NATX IRON M 1230	USD	-1 033	3 990,53	0,00
CFD NATX ITRON 1230	USD	1 794	-13 267,55	-0,01
CFD NATX ITV PL 1230	GBP	162 887	-338,02	0,00
CFD NATX JANUS 1230	USD	-854	1 330,91	0,01
CFD NATX JOHNSO 1230	USD	1 733	-9 575,49	-0,01
CFD NATX KBC GR 1230	EUR	1 102	-1 564,84	0,00
CFD NATX KB HOM 1230	USD	722	-3 082,35	-0,01
CFD NATX KERING 1230	EUR	807	-50 276,10	-0,04
CFD NATX KINDER 1230	USD	-2 960	1 789,28	0,00
CFD NATX L' AIR 1230	EUR	-4 187	28 262,16	0,02
CFD NATX LEGAL 1230	GBP	-61 405	1 158,98	0,00
CFD NATX LEG IM 1230	EUR	-777	979,02	0,00
CFD NATX LEGRAN 1230	EUR	1 287	-4 890,60	0,00
CFD NATX LENNAR 1230	USD	2 228	-14 435,97	-0,01
CFD NATX LLOYDS 1230	GBP	83 173	1 932,14	0,01
CFD NATX LONZA 1230	CHF	-110	7 189,10	0,00
CFD NATX L OREA 1230	EUR	-5 472	68 947,20	0,06
CFD NATX LUMEN TECH	USD	-4 212	676,31	0,00
CFD NATX MARATH 1230	USD	-324	-2 622,60	0,00
CFD NATX MASTER 1230	USD	-632	10 336,36	0,01
CFD NATX MCDONA 1230	USD	-741	12 168,78	0,01
CFD NATX MDC HO 1230	USD	801	-4 705,76	-0,01
CFD NATX MERCK 1230	USD	3 464	-19 728,85	-0,01
CFD NATX MERITA 1230	USD	269	-4 230,32	0,00
CFD NATX META P 1230	USD	1 899	7 748,46	0,01
CFD NATX MGM RE 1230	USD	-533	3 634,72	0,00
CFD NATX MICRON 1230	USD	2 827	-5 099,95	-0,01
CFD NATX MICROS 1230	USD	942	-10 685,64	0,00
CFD NATX MUNICH 1230	EUR	3	32,70	0,00
CFD NATX NEL AS 1230	NOK	27 656	-8 091,09	-0,01
CFD NATX NEOEN 1230	EUR	3 781	-453,72	0,00
CFD NATX NEWMON 1230	USD	2 571	-5 997,99	0,00
CFD NATX NEXTER 1230	USD	-460	4 131,85	0,01
CFD NATX NIKE I 1230	USD	1 102	-6 338,78	0,00
CFD NATX NISOUR 1230	USD	-1 482	2 911,51	0,00
CFD NATX NORDEX 1230	EUR	7 670	4 602,00	0,01
CFD NATX NOVO N 1230	DKK	-4 439	-1 112,83	-0,01
CFD NATX NVR IN 1230	USD	33	-12 904,83	-0,01
CFD NATX OMV AG 1230	EUR	510	1 300,50	0,01
CFD NATX ORANGE 1230	EUR	-2 812	1 120,02	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX ORSTED 1230	DKK	3 964	-30 512,75	-0,03
CFD NATX PAYCHE 1230	USD	-791	5 155,04	0,00
CFD NATX PENN N 1230	USD	-1 164	813,56	0,00
CFD NATX PEPSIC 1230	USD	-1 216	9 732,40	0,01
CFD NATX PFIZER 1230	USD	10 237	-21 368,38	-0,02
CFD NATX PINNAC 1230	USD	-358	1 213,90	0,00
CFD NATX PLUG P 1230	USD	3 755	-3 050,11	-0,01
CFD NATX POOL 1230	USD	-136	1 220,31	0,00
CFD NATX PORS A 1230	EUR	9 774	-28 540,08	-0,02
CFD NATX POSTE 1230	EUR	2 350	-674,45	0,00
CFD NATX PPL CO 1230	USD	-1 045	1 342,34	0,00
CFD NATX PROCTE 1230	USD	-2 042	16 244,67	0,02
CFD NATX PROXIM 1230	EUR	5 803	4 178,16	0,01
CFD NATX PRUDEN 1230	GBP	20 750	-10 334,76	-0,01
CFD NATX REGENE 1230	USD	259	-863,54	0,00
CFD NATX REMY C 1230	EUR	-118	3 221,40	0,00
CFD NATX REPSOL 1230	EUR	-7 527	-7 261,30	-0,01
CFD NATX REPUBL 1230	USD	-488	1 288,66	0,00
CFD NATX ROLLIN 1230	USD	-2 921	6 179,97	0,01
CFD NATX RWE AG 1230	EUR	6 486	-18 874,26	-0,02
CFD NATX SANOFI 1230	EUR	1 339	3 802,76	0,01
CFD NATX SARTOR 1230	EUR	346	-14 962,32	-0,02
CFD NATX SBA CO 1230	USD	-164	3 773,36	0,00
CFD NATX SCATEC 1230	NOK	7 792	-5 533,11	-0,01
CFD NATX SCHLUM 1230	USD	-1 211	754,91	0,00
CFD NATX SCHNEI 1230	EUR	2 824	-4 518,40	-0,01
CFD NATX SEVERN 1230	GBP	7 167	-3 463,20	0,00
CFD NATX SGL CA 1230	EUR	4 535	-1 768,65	-0,01
CFD NATX SHELL 1230	EUR	7 142	12 608,59	0,01
CFD NATX SHELL 1230	GBP	11 127	1 008,49	0,00
CFD NATX SHERWI 1230	USD	-527	8 297,61	0,01
CFD NATX SIEMEN 1230	EUR	1 149	-3 699,78	0,00
CFD NATX SIGNIF 1230	EUR	1 692	-1 065,96	0,00
CFD NATX SMITH 1230	GBP	11 258	-5 476,55	0,00
CFD NATX SOCIET 1230	EUR	36 102	-73 033,75	-0,06
CFD NATX SODEXO 1230	EUR	-2 513	10 023,52	0,01
CFD NATX SOLARI 1230	EUR	15 607	14 202,37	0,01
CFD NATX SOUTHE 1230	USD	-472	1 341,88	0,00
CFD NATX SOUTHW 1230	USD	-1 052	4 501,12	0,01
CFD NATX SSE PL 1230	GBP	18 366	-3 493,65	-0,01
CFD NATX SUNPOW 1230	USD	4 511	-4 218,08	0,00
CFD NATX SUNRUN 1230	USD	3 803	-11 027,35	-0,01
CFD NATX SWATCH 1230	CHF	741	-10 175,31	-0,01
CFD NATX TATE & 1230	GBP	46 123	-12 197,56	-0,01

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX TAYLOR 1230	USD	1 016	-4 596,59	-0,01
CFD NATX TERADY 1230	USD	-474	3 281,62	0,01
CFD NATX TEXAS 1230	USD	-143	1 222,34	0,00
CFD NATX TOLL B 1230	USD	1 242	-9 349,46	-0,01
CFD NATX TOTAL 1230	EUR	5 879	620,72	0,00
CFD NATX TRI PO 1230	USD	1 157	-4 097,99	0,00
CFD NATX T ROWE 1230	USD	-3 485	24 226,30	0,02
CFD NATX UNILEV 1230	GBP	2 989	-1 906,73	0,00
CFD NATX UNITED 1230	USD	154	-2 081,10	0,00
CFD NATX UNITED 1230	USD	-527	3 738,15	0,01
CFD NATX VALERO 1230	USD	-359	-4 004,52	-0,01
CFD NATX VEOLIA 1230	EUR	25 886	-37 016,98	-0,03
CFD NATX VERBUN 1230	EUR	2 487	3 606,15	0,00
CFD NATX VESTAS 1230	DKK	11 126	-11 070,80	-0,01
CFD NATX VOLKSW 1230	EUR	19 429	-78 464,35	-0,07
CFD NATX WALMAR 1230	USD	-4 221	10 946,63	0,01
CFD NATX WASTE 1230	USD	-455	1 976,65	0,00
CFD NATX WEIR G 1230	GBP	14 100	4 004,46	0,00
CFD NATX WESTRO 1230	USD	-546	-1 593,52	0,00
CFD NATX WHITBR 1230	GBP	3 251	899,52	0,00
CFD NATX WILLIA 1230	USD	-1 086	861,62	0,00
CFD NATX WISDOM 1230	USD	-4 913	1 392,11	0,00
CFD NATX WOLFSP 1230	USD	1 048	-9 621,31	-0,01
CFD NATX WYNN R 1230	USD	-472	3 998,90	0,01
CFD NATX YUM! B 1230	USD	-398	1 669,06	0,00
CFD NATX ZUMTOB 1230	EUR	3 491	-3 316,45	0,00
CFD NATX ZURICH 1230	CHF	253	-988,49	-0,01
CFD NA UNICREDI 1230	EUR	44 208	7 294,32	0,00
CFD NESN NESTL 1230	CHF	-13 985	38 899,31	0,03
CFD NOVNOVAR 1230	CHF	1 920	9 039,49	0,01
CFD NTX KOJAMO 1230	EUR	-5 826	4 660,80	0,01
CFD PGHN PARTN 1230	CHF	59	4 830,62	0,00
CFD RIO TINTO N 1230	GBP	7 443	6 272,76	0,01
CFD RI RICARD N 1230	EUR	-1 292	30 168,20	0,03
CFD ROR ROTORK 1230	GBP	55 910	6 732,13	0,01
CFD SCHP SCHIN 1230	CHF	-400	5 843,79	0,00
CFD SGE SAGE NA 1230	GBP	13 476	2 796,50	0,00
CFD TEL2B TELE 1230	SEK	-15 665	2 500,27	0,00
CFD WKL WOLTER 1230	EUR	-2 206	-5 003,65	0,00
NAT IBERDROLA 1230	EUR	26 538	-9 686,37	0,00
NATI KINGFISHER 1230	GBP	63 974	-4 609,51	-0,01
NATX BPER BAN 1230	EUR	38 183	4 161,95	0,01
NATX BURBERRY 1230	GBP	9 668	-27 033,03	-0,03
NATX LIVE NAT 1230	USD	-189	265,98	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATX MICHELIN 1230	EUR	-3 697	2 656,29	0,00
NATX QUILTER 1230	GBP	87 334	151,03	0,00
NATX SCHRODER 1230	GBP	-13 263	703,37	0,00
NATX SGS SA-REG 1230	CHF	-2 975	10 024,68	0,01
NATX STRAUMAN 1230	CHF	688	-10 434,12	-0,01
TELEFONICA JP 1230	EUR	12 939	-1 126,99	0,00
TOTAL CFD			-241 327,81	-0,22
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-241 327,81	-0,22
TOTAL Instrument financier à terme			726 811,85	0,65
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	HKD	-201 500	-24 300,68	-0,02
APPEL MARGE CACEIS	CHF	15 540	16 044,60	0,01
APPEL MARGE CACEIS	AUD	88 650	54 040,05	0,05
APPEL MARGE CACEIS	USD	2 124 256,82	2 006 381,88	1,80
APPEL MARGE CACEIS	CAD	189 250	132 213,22	0,12
APPEL MARGE CACEIS	JPY	2 244 920	14 209,08	0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-2 781 764	-2 781 764,00	-2,49
TOTAL Appel de marge			-583 175,85	-0,52
Créances			695 451 220,91	623,10
Dettes			-680 660 531,07	-609,85
Comptes financiers			5 111 956,54	4,58
Actif net			111 611 869,09	100,00



H2O
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