

OPCVM de droit français

H₂O MULTIBONDS FCP

RAPPORT ANNUEL
au 29 décembre 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	6
■ 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	11
■ 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)	13
2. Engagements de gouvernance et compliance	14
3. Frais et Fiscalité	17
4. Certification du Commissaire aux comptes	18
5. Comptes de l'exercice	23
6. Annexe(s)	78

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

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

Parts	Date de lancement	Code ISIN	Performance 2023
H2O MULTIBONDS FCP I l'Ester capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0010930438	26.41% 6.24%
H2O MULTIBONDS FCP R (part regroupée) l'Ester capitalisé quotidiennement +2.6%	05/10/2020	FR0010923375	19.91% * / 7.97% ** 2.71% * / 2.84% **
H2O MULTIBONDS FCP R C/D (part regroupée) l'Ester capitalisé quotidiennement +2.6%	05/10/2020	FR0011981851	10.17% * / 9.37% ** 2.71% * / 2.84% **
H2O MULTIBONDS FCP EUR N l'Ester capitalisé quotidiennement +2.9%	05/10/2020	FR0013186707	26.25% 6.14%
H2O MULTIBONDS FCP SR (part renommée) l'Ester capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013393329	24.32% 5.34%
H2O MULTIBONDS FCP SR C/D (part renommée) l'Ester capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013404092	16.13% 5.34%
H2O MULTIBONDS FCP EUR Q l'Ester capitalisé quotidiennement +3.6%	12/02/2021	FR0014001610	33.42% 6.84%
H2O MULTIBONDS FCP USD I le SOFR capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0010930735	32.35% 8.11%
H2O MULTIBONDS FCP USD R le SOFR capitalisé quotidiennement +2.6% * / +2.1% **	05/10/2020	FR0011981836	32.11% 3.78% * / 3.59% **
H2O MULTIBONDS FCP HUSD I le SOFR capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0011973684	29.04% 8.11%
H2O MULTIBONDS FCP HUSD R (part regroupée) le SOFR capitalisé quotidiennement +2.6%	05/10/2020	FR0011973676	22.53% * / 7.06% ** 3.78% * / 3.59% **
H2O MULTIBONDS FCP HUSD SR (part renommée) le SOFR capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013393345	26.96% 7.21%
H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R le SOFR capitalisé quotidiennement +2.1%	24/07/2023	FR0014001426	2.16% 3.23%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF I le SARON capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0012538049	24.97% 4.46%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF R (part regroupée) le SARON capitalisé quotidiennement +2.6%	05/10/2020	FR0011061795	19.91% * / 6.28% ** 1.96% * / 1.84% **
H2O MULTIBONDS FCP HCHF N le SARON capitalisé quotidiennement +2.9%	05/10/2020	FR0013186715	24.45% 4.36%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF SR (part renommée) le SARON capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013393352	22.50% 3.56%
H2O MULTIBONDS FCP SGD R le SIBOR SGD à 1 mois +2.6% * / +2.1% **	05/10/2020	FR0011973650	31.03% 3.41% * / 2.97% **
H2O MULTIBONDS FCP HSGD R (part regroupée) le SIBOR SGD à 1 mois +2.6%	05/10/2020	FR0013186681	20.09% * / 7.09% ** 3.41% * / 2.97% **
H2O MULTIBONDS FCP SGD I le SIBOR SGD à 1 mois +3%	05/10/2020	FR0011973668	27.44% 7.08%
H2O MULTIBONDS FCP HSGD I le SIBOR SGD à 1 mois +3%	05/10/2020	FR0013186699	n/a n/a
H2O MULTIBONDS FCP HSGD SR (part renommée) le SIBOR SGD à 1 mois +2.1%	05/10/2020	FR0013393337	25.04% 6.18%

Source : H2O AM, données nettes de frais au 29/12/23

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

1. Rapport de Gestion

Au cours de la période sous revue :

- La **part 3D HUSD R (FR0014001426)** a été lancée le 24/07/2023. La performance nette dans le tableau ci-dessus ne représente pas une année complète.
- La **part HSGD I (FR0013186699)** a été complètement rachetée le 22/04/2022. Elle n'a cependant pas fait l'objet d'une liquidation.
- Au 05/07/2023, **cinq parts** ont été regroupées avec d'autres parts préexistantes.

Les parts préexistantes ont reçu de nouvelles dénominations, comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

Pour les 5 parts regroupées (dont les ISIN n'existent plus), la performance annuelle nette (ci-dessus) est présentée sur deux périodes distinctes, à savoir la période pré-regroupement * (du 30/12/2022 au 05/07/2023) et la période post-regroupement ** (du 06/07/2023 au 29/12/2023).

Code ISIN supprimé	Nom de la Part	Code ISIN Conservé	Nom de la Part	Nouveau Nom de la Part
FR0010923375	H2O MULTIBONDS FCP EUR R	FR0013393329	H2O MULTIBONDS FCP EUR SR	H2O MULTIBONDS FCP EUR R
FR0011981851	H2O MULTIBONDS FCP EUR R C/D	FR0013404092	H2O MULTIBONDS FCP EUR SR C/D	H2O MULTIBONDS FCP EUR R C/D
FR0011973676	H2O MULTIBONDS FCP HUSD R	FR0013393345	H2O MULTIBONDS FCP HUSD SR	H2O MULTIBONDS FCP HUSD R
FR0011061795	H2O MULTIBONDS FCP HCHF R	FR0013393352	H2O MULTIBONDS FCP HCHF SR	H2O MULTIBONDS FCP HCHF R
FR0013186681	H2O MULTIBONDS FCP HSGD R	FR0013393337	H2O MULTIBONDS FCP HSGD SR	H2O MULTIBONDS FCP HSGD R

• Au 05/07/2023, l'objectif de gestion des deux parts suivantes a été modifié :

- ✓ Anciennement SOFR + 2.60%, l'objectif de la part USD R (FR0011981836) devient le SOFR + 2.10%.
- ✓ Anciennement SIBOR SGD + 2.60%, l'objectif de la part SGD R (FR0011973650) devient le SIBOR SGD + 2.10%.

Par conséquent, l'objectif de ces parts est présenté sur deux périodes distinctes, à savoir la période pré-changement * (du 30/12/2022 au 05/07/2023) et la période post-changement ** (du 06/07/2023 au 29/12/2023).

H2O MultiBonds FCP repose sur une gestion très dynamique qui cherche à dégager de la performance sur l'ensemble des marchés internationaux de taux, de devises et de crédit 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 obligataires, de crédit et changes). La surperformance affichée par le fonds H2O MultiBonds FCP est générée comme suit :

- L'allocation aux obligations souveraines mondiales ressort positive. L'exposition acheteuse nette de sensibilité aux taux du G4 (États-Unis, Japon, Allemagne, Royaume-Uni) est alignée avec l'orientation générale des taux, en particulier au cours du premier et du dernier trimestre de l'année 2023. La position de pentification sur la courbe des taux américaine (achat d'obligations de courte maturité et vente d'obligations de longue maturité) enregistre des gains solides, notamment au troisième trimestre 2023 suite à l'augmentation de la prime exigée par les investisseurs pour détenir de la dette américaine de long terme. Bien que marginaux, les arbitrages géographiques de dette souveraine enregistrent également des gains.

1. Rapport de Gestion

- 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. La position directionnelle acheteuse de dollar US génère également des gains, plus particulièrement au cours de l'été 2023 tandis que l'économie américaine surperforme suite à l'impulsion budgétaire de l'administration Biden. Toutefois, 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.
- Les stratégies de crédit se révèlent positives étant donné la performance de la dette émergente en devises externes

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	75 734 599,26	76 424 427,27
FRAN TREA BILL BTF ZCP 20-12-23	71 292 406,42	71 822 952,17
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090323	65 052 235,92	65 250 000,00
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	119 425 261,24	4 548 509,39
ITALY BUONI TES BOT ZCP 310323	60 876 343,85	60 968 310,06
BELG TREA BILL ZCP 11-05-23	59 232 274,07	59 432 145,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	51 189 800,00	51 265 785,00
EUROPEAN UNION 3.375% 04-11-42	53 286 809,59	47 996 993,07
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140224	53 411 655,78	39 826 557,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01-12-32	70 987 479,00	22 192 152,50

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

La durée de placement recommandée a été fixée à 5 ans à compter du 1^{er} janvier 2023.

Le 6 juillet 2023, les opérations suivantes sont intervenues :

- Regroupement entre certaines catégories de parts,

Les catégories de parts « R » concernées ont été regroupées avec les parts « SR » de la manière décrite dans le tableau ci-dessous.

Part disparaissant	Part reçue en échange
Part HUSD-R (C) : FR0011973676	Part HUSD-SR (C) : FR0013393345
Part HCHF-R (C) : FR0011061795	Part HCHF-SR (C) : FR0013393352
Part EUR – R (C) : FR0010923375	Part EUR – SR (C) : FR0013393329
Part EUR – R (C/D) : FR0011981851	Part EUR – SR (C/D) : FR0013404092
Part HSGD-R (C) : FR0013186681	Part HSGD-SR (C) : FR0013393337

1. Rapport de Gestion

- Changement de dénomination

Suite à ce regroupement, les catégories de parts ont été renommées de la manière suivante :

Nouvelle dénomination des parts
Part HUSD-R (C) : FR0013393345
Part HCHF-R (C) : FR0013393352
Part EUR – R (C) : FR0013393329
Part EUR – R (C/D) : FR0013404092
Part HSGD-R (C) : FR0013393337

Ces regroupements auront les conséquences suivantes :

L'objectif de gestion des parts reçues en échange sera de réaliser une performance supérieure de 2,10% l'an à celle de l'indice de référence sur leur durée minimale de placement recommandée (l'objectif passe de 2,60% à 2,10%).

Une augmentation des frais sera également à prévoir du fait de l'absorption de catégories de parts par d'autres parts dont les frais de gestion financière sont supérieurs (de 1,10% TTC maximum à 1,60% TTC maximum).

Du fait de ces deux changements, le seuil de déclenchement des commissions de surperformance baissera et, sauf en cas de sous performance de la part reçue en échange, les frais de gestion variables augmenteront au maximum de 0,17% lors des prochains exercices.

- Création d'une nouvelle catégorie de part H2O MULTIBONDS FCP

Cette nouvelle part présente les caractéristiques suivantes

Catégories de parts	Souscripteur concernés	Montant minimal de souscription initiale	Montant minimal de souscription ultérieure	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Valeur liquidative d'origine
Part 3DHUSD-R (C) **	Tous souscripteurs, essentiellement les personnes physiques	Un millième de part	Un millième de part	FR0014001426	Capitalisation	USD	100 USD

- Modification des commissions de souscription des nouvelles parts R (anciennement SR)

Les catégories de parts mentionnées ci-dessous voient leur commission de souscription augmentées.

Nouvelle dénomination des parts	Ancienne commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Nouvelle commission de souscription non acquise à l'OPCVM
Part HUSD-R (C) : FR0013393345	2%	3%
Part HCHF-R (C) : FR0013393352	2%	3%
Part EUR – R (C) : FR0013393329	2%	3%
Part EUR – R (C/D) : FR0013404092	2%	3%
Part HSGD-R (C) : FR0013393337	2%	3%

- Modification de la section relative aux frais de gestion variables

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

1. Rapport de Gestion

- 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

Mise en place du mécanisme de plafonnement des rachats, dit « gates » à compter du 1^{er} janvier 2024 :

L'Autorité des Marchés Financiers a fait évoluer sa doctrine pour faciliter la mise en place d'outils de gestion de la liquidité et en particulier les « gates ». L'instruction DOC-2017-05 ([lien vers le site de l'AMF](#)) précise les modalités de mise en place des mécanismes de plafonnement des rachats, ou « *gates* », au sein des Organismes de Placement Collectif (« OPC »).

Ce mécanisme exceptionnel permet d'étaler de façon provisoire les demandes de rachats sur plusieurs valeurs liquidatives dès qu'elles excèdent un certain niveau défini dans la documentation juridique des OPCVM. Le déclenchement n'opère qu'en cas de circonstances inhabituelles de liquidité et des rachats anormalement important au passif. Ce mécanisme est un outil de gestion du risque de liquidité et ne devra être déclenché que dans l'intérêt exclusif des porteurs ; ainsi qu'un traitement égalitaire des ordres effectués par les porteurs concernés.

Le prospectus et règlement du fonds ont été modifiés afin de refléter l'introduction des « gates ». Le prospectus du fonds ainsi que les Documents d'Informations Clés (« DIC ») sont disponibles sur le site internet <https://www.h2o-am.com/fr/>.

■ **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 : 19 097 422 650,86

- o Change à terme : 9 069 186 923,81
- o Future : 10 028 235 727,05
- o Options : 0,00
- o Swap : 0,00

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 (*)
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID 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	36 190 000,00
Total	36 190 000,00

(*) 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 (*)	0,00
. Autres revenus	0,00
Total des revenus	0,00
. Frais opérationnels directs	0,00
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
Total des frais	0,00

(*) 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 - absolue.

- Niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPC :

Le niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPC est de 40. 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 13.24. Le niveau de l'effet 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 - absolue atteint est de : 14,22%.

Le niveau minimum de VaR - absolue atteint est de : 8,60%.

Le niveau moyen de VaR - absolue atteint est de : 10,58%.

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

Suite aux restrictions des autorités françaises liées aux sanctions européennes vis-à-vis de la Russie et à l'impossibilité du fonds d'accéder au marché pour clôturer ses positions, les obligations d'Etats russes sont valorisées à 0.

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.

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 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 MULTIBONDS FCP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 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 MULTIBONDS FCP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 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 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.



Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude décrite dans la note de l'annexe relative à la « Valorisation des obligations russes » qui expose que la société de gestion a décidé de valoriser les obligations d'Etat russe libellées en rouble ou devise étrangère (euro et dollar US) à 0 pour matérialiser les fortes restrictions auxquelles le fonds est soumis sur ces titres.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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.

En application de la loi, nous vous signalons que les comptes annuels dans leur version définitive nous ayant été transmis tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires.

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.821-55 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 14/05/2024 16:33:05



Isabelle Bousquie
Associé

5. Comptes de l'exercice

a) Comptes annuels

■ BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 715 008 092,08	1 423 330 433,94
Actions 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
Obligations et valeurs assimilées	1 411 889 048,67	1 058 123 967,09
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 411 889 048,67	1 058 123 967,09
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	153 528 737,22	245 955 883,63
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	153 528 737,22	245 955 883,63
Titres de créances négociables	153 528 737,22	245 955 883,63
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	8 982 994,46	13 373 788,56
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 982 994,46	13 373 788,56
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	140 607 311,73	105 876 794,66
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	140 607 311,73	105 876 794,66
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	9 426 324 161,52	8 266 725 830,21
Opérations de change à terme de devises	9 069 186 923,81	8 165 146 509,43
Autres	357 137 237,71	101 579 320,78
COMPTES FINANCIERS	66 257 901,63	132 706 810,99
Liquidités	66 257 901,63	132 706 810,99
TOTAL DE L'ACTIF	11 207 590 155,23	9 822 763 075,14

5. Comptes de l'exercice

■ BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 327 143 407,89	1 251 023 419,89
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	7 679 764,13	6 144 398,55
Report à nouveau (a)	458,94	640,23
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	320 548 817,44	261 379 748,46
Résultat de l'exercice (a,b)	404 798,94	11 692 858,59
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 655 777 247,34	1 530 241 065,72
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	144 217 289,52	110 893 182,90
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	144 217 289,52	110 893 182,90
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	144 217 289,52	106 694 552,80
Autres opérations	0,00	4 198 630,10
DETTES	9 407 306 555,92	8 181 579 289,70
Opérations de change à terme de devises	9 033 832 878,91	8 059 397 226,74
Autres	373 473 677,01	122 182 062,96
COMPTES FINANCIERS	289 062,45	49 536,82
Concours bancaires courants	289 062,45	49 536,82
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	11 207 590 155,23	9 822 763 075,14

(a) Y compris comptes de régularisation

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

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
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		
SHORT EUR-BTP 0323	0,00	1 534 550 460,00
EURO SCHATZ 0323	0,00	997 955 140,00
90DAY EURODLR 0324	0,00	447 657,53
FV CBOT UST 5 0323	0,00	1 048 772 576,82
LIFFE LG GILT 0323	0,00	120 790 352,21
XEUR FBTP BTP 0323	0,00	1 081 078 225,00
XEUR FOAT EUR 0323	0,00	335 772 100,00
EURO BOBL 0323	0,00	145 100 540,00
FGBL BUND 10A 0323	0,00	541 003 815,00
US TBOND 30 0323	0,00	208 140 958,07
EURO BUND 0324	1 012 931 535,00	0,00
EURO-OAT 0324	305 168 805,00	0,00
EURO BTP 0324	1 078 090 020,00	0,00
TU CBOT UST 2 0324	2 419 900 859,32	0,00
SHORT EUR-BTP 0324	208 897 965,00	0,00
FV CBOT UST 5 0324	3 063 661 125,23	0,00
US TBOND 30 0324	1 326 513 912,78	0,00
XEUR FGBX BUX 0324	28 912 920,00	0,00
EURO BOBL 0324	421 840 305,00	0,00
US 10YR NOTE 0324	65 875 256,02	0,00
EURO SCHATZ 0324	3 302 662,50	0,00
CME BRL/USD 0224	93 140 361,20	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
EURUSD C 1.1775 23	0,00	0,00
EURUSD P 1.07 01/23	0,00	229 932 651,15
EURUSD P 1.07 01/23	0,00	149 456 223,25
Autres engagements		

5. Comptes de l'exercice

■ COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	4 718 211,31	713 235,41
Produits sur actions et valeurs assimilées	59 718,80	110 339,74
Produits sur obligations et valeurs assimilées	99 508 093,40	72 036 351,16
Produits sur titres de créances	3 404 650,35	196 816,67
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	737 550,26	510 007,99
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	108 428 224,12	73 566 750,97
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	858 508,14	1 986 859,28
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	217,38	830 078,69
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	858 725,52	2 816 937,97
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	107 569 498,60	70 749 813,00
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	101 701 734,69	52 171 288,60
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 867 763,91	18 578 524,40
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-5 462 964,97	-6 885 665,81
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	404 798,94	11 692 858,59

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 dernier cours 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.

5. Comptes de l'exercice

Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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.

Valorisation des obligations russes

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les sanctions internationales, les cours affichés par les différents prestataires de services financiers pour les obligations d'Etats russes soumises aux sanctions ne sont plus représentatifs des conditions de marchés. Ainsi, au 29 décembre 2023, conformément aux dispositions prévues dans le plan comptable OPCVM, et compte tenu des restrictions de marché sur ces actifs, la société de gestion a décidé de valoriser les obligations d'Etat libellées en rouble ou devise étrangère (euro et dollar US) à 0.

Tous les coupons courus ou les coupons en attente de paiement liés aux obligations russes ont été compensés par une provision de montant équivalent mais de signe opposé.

Ce mode de valorisation a été retenu en lieu et place de leur valeur probable de négociation pour approximer une valeur actuelle de ces actifs : ce mode de valorisation, qui conduit à une forte dépréciation par rapport à la valeur des transactions observées sur le marché, a été retenu pour matérialiser les fortes restrictions auxquelles le fonds est soumis. La possibilité pour le fonds d'accéder au marché suite à une levée des restrictions des autorités françaises liées aux sanctions européennes vis-à-vis de la Russie permettrait de revenir à un mode de valorisation basé uniquement sur les transactions et d'établir avec certitude la valeur du portefeuille. Compte tenu de cette incertitude, la valeur actuelle retenue en portefeuille pourrait ne pas refléter dans un sens ou dans l'autre la valeur de ces positions.

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.

5. Comptes de l'exercice

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

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.

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 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.

5. Comptes de l'exercice

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 contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

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 contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Mécanisme d'ajustement (« swing pricing ») de la valeur liquidative avec seuil de déclenchement

Dès la création du FCP, la société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative (VL) avec un seuil de déclenchement.

Ce mécanisme consiste à faire supporter aux investisseurs, qui souscrivent ou qui rachètent leurs parts, les frais liés aux transactions effectuées à l'actif du FCP en raison des mouvements (souscriptions/rachats) du passif du FCP. Ce mécanisme, encadré par une politique, a pour but de protéger les porteurs qui demeurent dans le FCP en leur faisant supporter le moins possible ces frais. Il a pour résultat de calculer une VL ajustée dite « swinguée ».

5. Comptes de l'exercice

Ainsi, si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du FCP dépasse un seuil préétabli déterminé, sur la base de critères objectifs par la société de gestion en pourcentage de l'actif net, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. Si le FCP émet plusieurs catégories de parts, la VL de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des catégories de parts du FCP.

Les paramètres de coûts de réajustement et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au FCP.

Il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du mécanisme d'ajustement à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du mécanisme d'ajustement.

La VL « swinguée » est la seule valeur liquidative du FCP et la seule communiquée aux porteurs de parts du FCP. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la VL avant application du mécanisme d'ajustement.

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 l'actif net hors OPC est de :

- Pour toutes les catégories de parts R : 1.60% TTC.
- Pour toutes les catégories de parts I : 0.70% TTC.
- Pour toutes les catégories de parts N : 0.80% TTC.
- Part Q-EUR : 0.10%

Frais de gestion des parts R (anciennes parts R) absorbées par les parts R (anciennes parts SR) du 01/01/2023 jusqu'à la date de fusion/absorption :*

- Le taux appliqué sur l'actif net hors OPC était de :

Pour toutes les catégories de parts R* (parts absorbées anciennement nommées parts R) : 1.10% TTC.

5. Comptes de l'exercice

- Montants des frais de gestion :

Du 01/01/2023 au 05/07/2023 :

- Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) : 162 023,45
- Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) : 4 075 944,05
- Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C) : 145 521,14
- Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C) : 24 374,58
- Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C) : 34 012,93

Commission de surperformance

Les parts HCHF-I, HCHF-N et HCHF-R 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, NEUR 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 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

Les parts HUSD-I, 3DHUSD-R et 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 américain. 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 américain (SOFR 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

Les parts HSGD-I et HSGD-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 singapourien. 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 singapourien (SIBOR 1 Mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois).

La performance de chaque catégorie de part du FCP 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.

5. Comptes de l'exercice

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 FCP, 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 FCP, 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.

L'indice de référence (libellé en euro) pour les parts libellées en EUR est égal à :

- l'€STR capitalisé quotidiennement + 3% l'an pour les parts IEUR
- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,90% l'an pour les parts NEUR
- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,10% l'an pour les parts REUR

L'indice de référence (libellé en dollar US) pour les parts libellées en USD est égal au :

- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 3% l'an pour les parts IUSD et HUSD1
- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 2,10% l'an pour les parts RUSD, 3DHUSD-R et HUSD-R

L'indice de référence (libellé en dollar singapourien) pour les parts libellées en SGD est égal au :

- SIBOR 1 mois (Singapore Interbank Offered Rate) + 3% l'an pour les parts ISGD et HSGD-I
- SIBOR 1 mois (Singapore Interbank Offered Rate) + 2,10% l'an pour les parts HSGD-R et RSGD

L'indice de référence (libellé en franc suisse) pour les parts libellées en CHF est égal au :

- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,90% l'an pour la part HCHF-N
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 3% l'an pour la part HCHF-I
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,10% l'an pour les parts HCHF-R

5. Comptes de l'exercice

Ccommissions de surperformance des parts R* (anciennes parts R) absorbées par les parts R (anciennes parts SR) du 01/01/2023 jusqu'à la date de fusion/absorption :

Du 01/01/2023 au 05/07/2023 :

L'indice de référence (libellé en euro) pour les parts libellées en EUR était égal à :

- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,60% l'an pour les parts R*EUR

L'indice de référence (libellé en dollar US) pour les parts libellées en USD était égal au :

- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 2,60% l'an pour la part HUSD-R*

L'indice de référence (libellé en dollar singapourien) pour les parts libellées en SGD était égal au :

- SIBOR 1 mois (Singapore Interbank Offered Rate) + 2,60% l'an pour la part HSGD-R*

L'indice de référence (libellé en franc suisse) pour les parts libellées en CHF était égal au :

- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,60% l'an pour la part HCHF-R*

- Montants des frais de gestion variables latents :

Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) : 0

Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) : 21 522 049,67

Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C) : 1 101 543,99

Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C) : 139 496,18

Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C) : 190 842,27

- Montants des frais de gestion variables acquis :

Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) : 0

Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) : 1 289 178,31

Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C) : 38 013,19

Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C) : 14 470,28

Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C) : 13 354,01

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.

5. Comptes de l'exercice

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.

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 MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation

5. Comptes de l'exercice

■ 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 530 241 065,72	1 832 393 585,54
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	897 776 188,06	62 012 897,68
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 138 591 851,20	-708 076 047,67
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 305 397,92	72 147 590,49
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-31 080 877,80	-181 251 433,80
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 408 597 964,79	2 349 458 374,10
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 023 978 805,95	-1 809 595 116,22
Frais de transactions	-3 751 313,92	-3 666 192,42
Différences de change	-45 915 587,53	193 078 994,83
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	52 902 082,77	-272 918 824,12
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-242 321 516,07	-295 223 598,84
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	295 223 598,84	22 304 774,72
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-5 702 805,70	-15 437 728,84
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-4 527 778,08	1 175 027,62
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-1 175 027,62	-16 612 756,46
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-2 967 553,34	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-768 911,21	-756 359,17
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 867 763,91	18 578 524,40
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	6 844 490,82 (**)	-5 727 199,08 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 655 777 247,34	1 530 241 065,72

(*) 30/12/2022 : Dotation swing pricing

(**) 29/12/2023 : Le montant de 6 844 490,82€ se décompose en dotation swing pricing pour un montant de 5 727 199,10€ et d'une reprise de provisions de l'exercice N-1 pour compensation de coupons courus RUB pour 1 117 291,73€.

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		
Mortgages négociés sur un marché réglementé ou assimilé	523 522,90	0,03
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	182 455,36	0,01
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 411 183 070,41	85,23
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 411 889 048,67	85,27
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	153 528 737,22	9,27
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	153 528 737,22	9,27
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		
Change	93 140 361,20	5,63
Taux	9 935 095 365,85	600,02
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	10 028 235 727,05	605,65

■ 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	1 411 183 070,41	85,23	0,00	0,00	705 978,26	0,04	0,00	0,00
Titres de créances	153 528 737,22	9,27	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	66 257 901,63	4,00
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	289 062,45	0,02
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	9 935 095 365,85	600,03	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	8 349 743,44	0,50	11 365 440,69	0,69	30 224 216,12	1,83	326 185 064,14	19,70	1 035 764 584,28	62,55
Titres de créances	16 577 536,23	1,00	136 951 200,99	8,27	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	66 257 901,63	4,00	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	289 062,45	0,02	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	2 632 101 486,82	158,96	3 485 501 430,23	210,51	3 817 492 448,80	230,56

(*) 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 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 JPY		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	189 015 054,26	11,42	0,00	0,00	0,00	0,00	1 017 123 562,35	61,43
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	4 204 915,58	0,25	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	3 012 370 046,54	181,93	46 689 334,58	2,82	1 108 261 643,03	66,93	3 797 591 862,42	229,35
Comptes financiers	8 244 004,19	0,50	220 845,69	0,01	963 517,95	0,06	2 277 276,07	0,14
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	4 504 665 171,54	272,06	1 384 689 086,98	83,63	16 539 533,72	1,00	2 358 341 076,91	142,43
Comptes financiers	256 030,61	0,02	33 031,84	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
Autres opérations	6 969 091 514,55	420,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	3 180 431 229,90
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	5 888 755 693,91
	Ventes à règlement différé	264 116 419,00
	Dépôts de garantie en espèces	63 649 078,83
	Coupons et dividendes en espèces	25 161 739,85
	Collatéraux	4 210 000,00
	Autres créances	0,03
TOTAL DES CRÉANCES		9 426 324 161,52
DETTES		
	Vente à terme de devise	5 828 500 296,90
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	3 205 332 582,01
	Achats à règlement différé	224 239 836,24
	Frais de gestion fixe	3 351 410,34
	Frais de gestion variable	79 058 858,49
	Collatéraux	36 190 000,00
	Autres dettes	30 633 571,94
TOTAL DES DETTES		9 407 306 555,92
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		19 017 605,60

5. Comptes de l'exercice

■ 3.6. CAPITAUX PROPRES

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)		
Parts souscrites durant l'exercice	32 985,589	2 937 865,93
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	32 985,589	2 937 865,93
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	32 985,589	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	30,9236	4 175 489,40
Parts rachetées durant l'exercice	-38,6657	-4 610 259,37
Solde net des souscriptions/rachats	-7,7421	-434 769,97
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	75,4031	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	7 373,4959	1 469 707,23
Parts rachetées durant l'exercice	-1 534,1571	-310 376,45
Solde net des souscriptions/rachats	5 839,3388	1 159 330,78
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16 304,0267	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)		
Parts souscrites durant l'exercice	84 739,7349	9 943 967,99
Parts rachetées durant l'exercice	-8 444,8381	-1 007 435,79
Solde net des souscriptions/rachats	76 294,8968	8 936 532,20
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	78 644,5905	
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	342,0000	173 257,31
Parts rachetées durant l'exercice	-11 131,1021	-6 248 634,68
Solde net des souscriptions/rachats	-10 789,1021	-6 075 377,37
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(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 MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)		
Parts souscrites durant l'exercice	92 254,0533	7 588 641,38
Parts rachetées durant l'exercice	-70 659,8899	-5 806 594,20
Solde net des souscriptions/rachats	21 594,1634	1 782 047,18
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	37 775,9369	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	35 820,2913	4 668 246,13
Parts rachetées durant l'exercice	-51 039,8290	-6 920 997,40
Solde net des souscriptions/rachats	-15 219,5377	-2 252 751,27
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	9,8746	1 588 943,19
Parts rachetées durant l'exercice	-60,4102	-9 975 238,48
Solde net des souscriptions/rachats	-50,5356	-8 386 295,29
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	264,8991	
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)		
Parts souscrites durant l'exercice	243 425,5495	28 506 825,27
Parts rachetées durant l'exercice	-118 483,5773	-13 527 137,51
Solde net des souscriptions/rachats	124 941,9722	14 979 687,76
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	345 941,4255	
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	968,7341	323 874,81
Parts rachetées durant l'exercice	-80 460,7068	-27 122 341,38
Solde net des souscriptions/rachats	-79 491,9727	-26 798 466,57
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	124,7423	32 213 886,25
Parts rachetées durant l'exercice	-192,1210	-49 892 380,82
Solde net des souscriptions/rachats	-67,3787	-17 678 494,57
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	464,6411	
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(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	0,0001	
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	15,7817	3 436 479,22
Parts rachetées durant l'exercice	-22,7509	-5 001 618,18
Solde net des souscriptions/rachats	-6,9692	-1 565 138,96
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	27,0093	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	82 115,2808	14 687 455,85
Parts rachetées durant l'exercice	-134 217,1206	-24 418 875,95
Solde net des souscriptions/rachats	-52 101,8398	-9 731 420,10
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	334 852,2365	
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	189,3246	5 651 403,76
Parts rachetées durant l'exercice	-31,0765	-856 222,81
Solde net des souscriptions/rachats	158,2481	4 795 180,95
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	233,8943	
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	10 138,9665	1 376 006,29
Parts rachetées durant l'exercice	-211 510,2074	-28 450 884,63
Solde net des souscriptions/rachats	-201 371,2409	-27 074 878,34
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	32 665,2525	16 184 366,93
Parts rachetées durant l'exercice	-1 492 007,3104	-772 449 322,07
Solde net des souscriptions/rachats	-1 459 342,0579	-756 264 955,14
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	431 134,2688	27 851 386,29
Parts rachetées durant l'exercice	-37 078,6378	-2 435 998,37
Solde net des souscriptions/rachats	394 055,6310	25 415 387,92
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	468 314,3750	
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	6 170 293,4931	733 453 249,95
Parts rachetées durant l'exercice	-1 541 314,8382	-178 925 950,15
Solde net des souscriptions/rachats	4 628 978,6549	554 527 299,80
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 266 353,1080	
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	4 381,5143	839 449,01
Parts rachetées durant l'exercice	-99,1871	-18 680,61
Solde net des souscriptions/rachats	4 282,3272	820 768,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 683,0173	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	3 040,4081	705 685,87
Parts rachetées durant l'exercice	-2 590,0346	-612 902,35
Solde net des souscriptions/rachats	450,3735	92 783,52
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 165,9488	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP HCHF-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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP HSGD-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 MULTIBONDS FCP HSGD-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 MULTIBONDS FCP HSGD-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 MULTIBONDS FCP HUSD-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

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS 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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP IEUR(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 MULTIBONDS FCP ISGD(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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS FCP NEUR(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 MULTIBONDS FCP Q-EUR(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 MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)	
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 MULTIBONDS FCP R*EUR(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

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	
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 MULTIBONDS FCP REUR(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 MULTIBONDS FCP RSGD(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 MULTIBONDS 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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 119,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	54 594,43
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,37
Frais de gestion variables acquis	-0,15
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	67 021,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Frais de gestion variables provisionnés	329 376,24
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,89
Frais de gestion variables acquis	45 658,69
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 503,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	119 000,79
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,15
Frais de gestion variables acquis	7 649,68
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,27
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	71 024,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	52 775,83
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,25
Frais de gestion variables acquis	27 436,76
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,65
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	34 012,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	190 842,27
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,45
Frais de gestion variables acquis	13 354,01
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,24
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
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
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	52 422,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	-49 889,33
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-1,60
Frais de gestion variables acquis	95 722,06
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	3,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 374,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de gestion variables provisionnés	139 496,18
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,49
Frais de gestion variables acquis	14 470,28
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,36
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	358 829,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	2 313 865,11
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,80
Frais de gestion variables acquis	460 944,52
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,96
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	534 260,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,69
Frais de gestion variables provisionnés	805 691,64
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,54
Frais de gestion variables acquis	500 252,33
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	145 521,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
Frais de gestion variables provisionnés	1 101 543,99
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,52
Frais de gestion variables acquis	38 013,19
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,16
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 004 970,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
Frais de gestion variables provisionnés	5 514 854,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,21
Frais de gestion variables acquis	1 347 360,02
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,03
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,24
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	5,57
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 MULTIBONDS FCP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	58 470,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Frais de gestion variables provisionnés	177 592,14
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,35
Frais de gestion variables acquis	105 238,39
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,39
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	592 352,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
Frais de gestion variables provisionnés	2 540 222,40
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,75
Frais de gestion variables acquis	733 321,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,08
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 443,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,18
Frais de gestion variables provisionnés	0,11
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	162 023,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
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
Parts H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 075 944,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
Frais de gestion variables provisionnés	21 522 049,67
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,15
Frais de gestion variables acquis	1 289 178,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,19
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	299 241,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	1,64
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 MULTIBONDS FCP REUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15 437 235,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables provisionnés	33 479 872,52
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,62
Frais de gestion variables acquis	5 565 809,45
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,60
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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 202,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,48
Frais de gestion variables provisionnés	32 396,57
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,06
Frais de gestion variables acquis	76,59
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	43 600,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,43
Frais de gestion variables provisionnés	88 011,14
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,88
Frais de gestion variables acquis	11 374,59
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,37
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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
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	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			8 982 994,46
	FR0013434941	H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	1 068 800,00
	FR0013410867	H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	2 531 657,88
	LU1064603886	H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	1 177 621,00
	FR0013521846	H2O MULTIASIA I/C (USD)	4 204 915,58
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			8 982 994,46

5. Comptes de l'exercice

■ 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	458,94	640,23
Résultat	404 798,94	11 692 858,59
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	405 257,88	11 693 498,82

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	10 073,91	0,00
Total	10 073,91	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	169 962,89	279 053,82
Total	169 962,89	279 053,82

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	26 883,49	52 504,84
Total	26 883,49	52 504,84

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-37 060,29	-4 883,41
Total	-37 060,29	-4 883,41

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	134 194,80
Total	0,00	134 194,80

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-19,22
Total	0,00	-19,22

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-14 286,21	-35 030,94
Total	-14 286,21	-35 030,94

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	46 304,33
Total	0,00	46 304,33

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	123 562,62	1 306 671,27
Total	123 562,62	1 306 671,27

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-211 477,42	-613 516,84
Total	-211 477,42	-613 516,84

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	607 228,04
Total	0,00	607 228,04

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	865 186,86	3 681 247,41
Total	865 186,86	3 681 247,41

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-0,05	-0,08
Total	-0,05	-0,08

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	97 568,51	187 624,05
Total	97 568,51	187 624,05

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	523 874,31	1 772 434,88
Total	523 874,31	1 772 434,88

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	452 290,81	66 920,90
Total	452 290,81	66 920,90

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	672 579,94
Report à nouveau de l'exercice	0,00	218,96
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	672 798,90
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	201 371,2409
Distribution unitaire	0,00	3,34
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	17 228 823,05
Total	0,00	17 228 823,05

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	101 734,48
Report à nouveau de l'exercice	1 448 282,89	72,73
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 448 282,89	101 807,21
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	468 314,3750	74 258,7440
Distribution unitaire	0,00	1,37
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-3 161 084,42	-13 884 651,08
Total	-3 161 084,42	-13 884 651,08

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	56 069,90	27 347,67
Total	56 069,90	27 347,67

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	55 410,08	66 639,22
Total	55 410,08	66 639,22

5. Comptes de l'exercice

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	7 679 764,13	6 144 398,55
Plus et moins-values nettes de l'exercice	320 548 817,44	261 379 748,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	328 228 581,57	267 524 147,01

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	57 238,78	0,00
Total	57 238,78	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 390 165,82	1 902 585,85
Total	2 390 165,82	1 902 585,85

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	790 380,20	368 554,12
Total	790 380,20	368 554,12

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 151 569,68	48 785,96
Total	2 151 569,68	48 785,96

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	1 032 334,43
Total	0,00	1 032 334,43

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-0,06
Total	0,00	-0,06

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	707 319,41	294 101,23
Total	707 319,41	294 101,23

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	440 820,61
Total	0,00	440 820,61

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 298 551,17	9 283 187,97
Total	9 298 551,17	9 283 187,97

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 720 764,75	4 935 864,14
Total	8 720 764,75	4 935 864,14

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	4 866 431,58
Total	0,00	4 866 431,58

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	25 455 023,00	19 902 436,12
Total	25 455 023,00	19 902 436,12

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,98	0,60
Total	0,98	0,60

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 195 769,23	1 014 380,03
Total	1 195 769,23	1 014 380,03

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 462 799,87	9 862 525,36
Total	12 462 799,87	9 862 525,36

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 457 512,82	309 511,63
Total	1 457 512,82	309 511,63

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	2 515 126,80
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	6 825 871,43
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	9 340 998,23
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	201 371,2409
Distribution unitaire	0,00	12,49

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	104 953 860,14
Total	0,00	104 953 860,14

5. Comptes de l'exercice

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	4 228 878,81	465 602,32
Plus et moins-values nettes non distribuées	10 035 733,88	1 217 749,44
Capitalisation	0,00	0,00
Total	14 264 612,69	1 683 351,76
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	468 314,3750	74 258,7440
Distribution unitaire	9,03	6,27

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	248 242 755,86	96 711 700,11
Total	248 242 755,86	96 711 700,11

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	412 339,17	166 676,78
Total	412 339,17	166 676,78

	29/12/2023	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	621 778,14	406 040,42
Total	621 778,14	406 040,42

5. Comptes de l'exercice

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	2 663 321 037,66	1 832 393 585,54	1 530 241 065,72	1 655 777 247,34
Part H2O MULTIBONDS FCP 3DHUSD-R (C) en USD				
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	3 441 334,00
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	32 985,589
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	104,32
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	1,73
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,30
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C) en CHF				
Actif net en CHF	10 577 961,84	11 170 275,93	9 182 004,85	10 406 590,32
Nombre de titres	124,5853	126,5203	83,1452	75,4031
Valeur liquidative unitaire en CHF	84 905,37	88 288,40	110 433,37	138 012,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10 268,30	18 314,41	22 882,69	31 698,50
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	332,11	2 580,08	3 356,22	2 254,05
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C) en CHF				
Actif net en CHF	1 688 464,83	1 591 755,26	1 772 332,49	3 436 547,67
Nombre de titres	12 735,8437	11 665,6687	10 464,6879	16 304,0267
Valeur liquidative unitaire en CHF	132,57	136,44	169,36	210,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	16,06	28,49	35,21	48,47
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,49	3,87	5,01	1,64
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R (C) en CHF				
Actif net en CHF	1 327 725,40	459 354,59	226 565,77	9 289 227,90
Nombre de titres	16 519,4115	5 604,6937	2 349,6937	78 644,5905
Valeur liquidative unitaire en CHF	80,37	81,95	96,42	118,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	9,77	16,93	20,76	27,35
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,09	1,66	-2,07	-0,47

5. Comptes de l'exercice

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R*(C) en CHF (*)				
Actif net en CHF	9 380 658,83	7 638 876,94	4 965 463,38	0,00
Nombre de titres	26 140,8297	20 627,0393	10 789,1021	0,00
Valeur liquidative unitaire en CHF	358,85	370,33	460,22	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	43,44	77,21	95,68	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1,09	9,42	12,43	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C) en SGD				
Actif net en SGD	673 104,53	692 045,13	0,06	0,06
Nombre de titres	8 024,5519	8 024,5519	0,0009	0,0009
Valeur liquidative unitaire en SGD	83,88	86,24	66,66	66,66
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	6,49	13,19	-66,66	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,82	1,83	-21 355,55	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C) en SGD				
Actif net en SGD	4 524 950,46	4 029 886,47	1 639 562,58	4 786 082,88
Nombre de titres	56 104,3007	48 972,3307	16 181,7735	37 775,9369
Valeur liquidative unitaire en SGD	80,65	82,28	101,32	126,69
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	6,20	12,67	18,17	18,72
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,06	1,28	-2,16	-0,37
Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R*(C) en SGD (**)				
Actif net en SGD	4 202 157,20	3 309 863,08	2 547 931,25	0,00
Nombre de titres	33 707,3306	25 854,4279	15 219,5377	0,00
Valeur liquidative unitaire en SGD	124,66	128,01	167,41	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	9,55	19,96	28,96	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,22	2,21	3,04	0,00

5. Comptes de l'exercice

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C) en USD				
Actif net en USD	156 805 478,48	145 871 239,44	45 803 980,21	49 636 928,45
Nombre de titres	1 473,4864	1 310,2257	315,4347	264,8991
Valeur liquidative unitaire en USD	106 418,00	111 332,90	145 209,07	187 380,50
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	8 844,20	25 394,41	29 429,82	35 102,23
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	368,69	2 963,11	4 142,44	466,45
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C) en USD				
Actif net en USD	36 622 983,13	24 890 972,86	23 185 967,70	46 077 114,77
Nombre de titres	436 306,2062	289 496,5800	220 999,4533	345 941,4255
Valeur liquidative unitaire en USD	83,93	85,98	104,91	133,19
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	7,10	19,53	22,33	25,20
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,37	1,67	-2,77	-0,61
Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R*(C) en USD (***)				
Actif net en USD	32 767 263,89	25 429 773,20	23 894 495,31	0,00
Nombre de titres	146 077,0422	109 453,5992	79 491,9727	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	224,31	232,33	300,59	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	18,67	53,34	61,21	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,60	5,39	7,63	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C) en EUR				
Actif net	264 414 263,15	212 205 727,60	120 668 804,90	133 219 353,78
Nombre de titres	1 527,3459	1 178,4396	532,0198	464,6411
Valeur liquidative unitaire	173 120,09	180 073,48	226 812,62	286 714,52
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	23 678,20	33 097,67	37 409,20	54 784,26
Capitalisation unitaire sur résultat	727,80	5 657,04	6 919,38	1 862,05

5. Comptes de l'exercice

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C) en SGD				
Actif net en SGD	4,67	4,60	5,32	6,78
Nombre de titres	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Valeur liquidative unitaire en SGD	46 700,00	46 000,00	53 200,00	67 800,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	3 800,00	5 500,00	6 000,00	9 800,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1 000,00	1 500,00	-800,00	-500,00
Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C) en USD				
Actif net en USD	14 840 209,76	10 669 792,54	6 563 802,00	6 905 621,71
Nombre de titres	87,7913	65,2906	33,9785	27,0093
Valeur liquidative unitaire en USD	169 039,64	163 420,04	193 175,15	255 675,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	18 894,45	26 412,94	29 853,58	44 272,49
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	730,56	4 514,48	5 521,84	3 612,40
Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C) en EUR				
Actif net	71 943 710,91	67 863 789,12	59 579 587,63	65 089 275,34
Nombre de titres	600 707,3720	550 631,5996	386 954,0763	334 852,2365
Valeur liquidative unitaire	119,76	123,24	153,97	194,38
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,40	22,85	25,48	37,21
Capitalisation unitaire sur résultat	0,47	3,76	4,58	1,56
Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C) en EUR				
Actif net	0,00	1 132 136,85	1 882 578,81	7 766 139,21
Nombre de titres	0,00	57,6384	75,6462	233,8943
Valeur liquidative unitaire	0,00	19 642,05	24 886,62	33 203,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	3 350,00	4 091,56	6 231,50
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	660,99	884,65	1 933,74

5. Comptes de l'exercice

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) en EUR (****)				
Actif net	62 914 699,76	26 506 269,82	24 569 351,56	0,00
Nombre de titres	588 199,2949	263 441,6238	201 371,2409	0,00
Valeur liquidative unitaire	106,96	100,61	122,01	0,00
Distribution unitaire sur +/- values nettes	8,79	0,00	12,49	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	5,86	25,82	33,89	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,35	2,84	3,34	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,003	0,001	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) en EUR (****)				
Actif net	1 023 568 916,88	673 220 195,12	634 299 305,85	0,00
Nombre de titres	3 042 871,3163	1 938 558,1403	1 459 342,0579	0,00
Valeur liquidative unitaire	336,38	347,27	434,64	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	46,05	64,22	71,91	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1,10	9,49	11,80	0,00
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D) en EUR				
Actif net	6 698 922,65	4 372 953,22	4 374 410,39	32 033 546,15
Nombre de titres	126 496,7535	89 228,0834	74 258,7440	468 314,3750
Valeur liquidative unitaire	52,95	49,00	58,90	68,40
Distribution unitaire sur +/- values nettes	4,42	0,00	6,27	9,03
+/- values nettes unitaire non distribuées	2,85	12,70	16,39	21,42
Distribution unitaire sur résultat	0,11	1,12	1,37	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,001	0,00	0,00	0,00
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	3,09
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C) en EUR				
Actif net	1 003 309 878,51	634 800 369,25	568 952 343,41	1 288 091 771,51
Nombre de titres	11 988 300,9167	7 444 400,5086	5 637 374,4531	10 266 353,1080
Valeur liquidative unitaire	83,69	85,27	100,92	125,46
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,59	15,69	17,15	24,18
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,54	1,84	-2,46	-0,30
Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C) en SGD				
Actif net en SGD	2 264 199,93	2 009 351,31	1 438 389,35	3 145 661,93
Nombre de titres	11 399,8280	10 394,2990	6 400,6901	10 683,0173
Valeur liquidative unitaire en SGD	198,61	193,31	224,72	294,45
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	16,83	23,43	26,04	38,59
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,40	3,45	4,27	5,24
Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C) en USD				
Actif net en USD	6 139 505,62	4 214 024,98	2 615 822,63	3 578 044,36
Nombre de titres	33 406,9893	23 982,6321	12 715,5753	13 165,9488
Valeur liquidative unitaire en USD	183,77	175,71	205,71	271,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	20,57	28,66	31,93	47,22
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,49	4,23	5,24	4,20

(*) La part C4 FR0011061795 H2O MULTIBONDS HCHF-R*(C) a été absorbée par la part CH FR0013393352 H2O MULTIBONDS HCHF-R (C) le 06/07/2023.

(**) La part CE FR0013186681 H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R* (C) a été absorbée par la part CJ FR0013393337 H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R (C) le 06/07/2023.

(***) La part C6 FR0011973676 H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R* (C) a été absorbée par la part CI FR0013393345 H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R (C) le 06/07/2023.

(****) La part D1 FR0011981851 H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C/D) a été absorbée par la part D3 FR0013404092 H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D) le 06/07/2023.

(*****) La part C1 FR0010923375 H2O MULTIBONDS FCP R*EUR(C) a été absorbée par la part CP FR0013393329 H2O MULTIBONDS FCP REUR(C) le 06/07/2023.

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
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
REPUBLIQUE SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	633 000 000	24 431 506,50	1,48
REPUBLIQUE SUDAFRICAINE 8.875% 28-02-35	ZAR	1 914 000 000	82 896 162,71	5,01
SAGB 8 1/2 01/31/37	ZAR	1 455 500 000	58 896 522,13	3,55
TOTAL AFRIQUE DU SUD			166 224 191,34	10,04
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	4 000 000	3 471 977,81	0,21
EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30	EUR	2 700 000	2 808 408,98	0,17
EUROPEAN UNION 3.125% 05-12-28	EUR	2 700 000	2 792 487,75	0,17
EUROPEAN UNION 3.375% 04-11-42	EUR	5 000 000	5 242 163,93	0,31
TOTAL BELGIQUE			14 315 038,47	0,86
BRESIL				
BRAZIL 5 01/27/45	USD	6 400 000	4 852 138,39	0,30
TOTAL BRESIL			4 852 138,39	0,30
CHINE				
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25% 16-07-25	RUB	600 000 000	4 826 553,74	0,29
TOTAL CHINE			4 826 553,74	0,29
EGYPTE				
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 8.875% 29-05-50	USD	18 000 000	10 567 668,49	0,64
TOTAL EGYPTE			10 567 668,49	0,64
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.5% PERP	USD	4 000 000	3 663 433,82	0,22
BBVA 6.0% PERP	EUR	4 000 000	3 995 416,70	0,24
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	10 000 000	9 330 565,38	0,57
TOTAL ESPAGNE			16 989 415,90	1,03
ETATS-UNIS				
INTL FINANCE CORP IFC 7.25% 12-11-24	RUB	300 000 000	2 667 583,04	0,16
TOTAL ETATS-UNIS			2 667 583,04	0,16
GRECE				
GRECE 15/10/2042	EUR	54 791 400	182 455,36	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	7 590	8 344,10	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	8 925	9 751,64	0,00
TOTAL GRECE			200 551,10	0,02
ISRAEL				
ISRAEL GOVERNEMENT INTL BOND 0.625% 18-01-32	EUR	15 000 000	11 689 547,26	0,71
TOTAL ISRAEL			11 689 547,26	0,71
ITALIE				
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	2 200 000	1 634 860,62	0,10
ITALIE 5%09-010325	EUR	125 000	129 690,37	0,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01-12-32	EUR	55 000 000	50 964 325,41	3,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	64 500 000	66 421 701,72	4,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	5 000 000	5 251 019,13	0,32

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
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	25 000 000	26 063 934,43	1,58
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 06-05-51	USD	71 000 000	46 773 000,12	2,82
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	6 400 000	6 646 607,74	0,40
TOTAL ITALIE			203 885 139,54	12,31
MEXIQUE				
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	24 300 000	2 419,77	0,00
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	MXN	37	197,82	0,00
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	33 685 310	164 347 745,62	9,92
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	25 100 000	127 972 873,36	7,73
MEXICAN BONOS 7.75% 13-11-42	MXN	10 000 000	47 533 028,87	2,87
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	28 706 221	141 640 165,35	8,55
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	47 049 431	235 732 850,92	14,24
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	23 150 029	122 148 154,80	7,38
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	10 000 000	9 426 746,54	0,57
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	18 200 000	15 714 478,09	0,95
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	20 500 000	13 909 857,82	0,84
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02-06-29	USD	10 800 000	9 522 993,71	0,57
TOTAL MEXIQUE			887 951 512,67	53,62
PORTUGAL				
BCO ESPI 4.75% 15-01-18 EMTN DEFAULT	EUR	6 000 000	988 140,00	0,06
NOVO BAN 0.0% 08-05-17 EMTN DEFAULT	EUR	6 800 000	1 207 204,00	0,07
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	480 000	486 875,59	0,03
TAGU S E1R+1.95% 12-05-25	EUR	5 500 000	493 889,79	0,03
TOTAL PORTUGAL			3 176 109,38	0,19
ROYAUME-UNI				
MANSARD MORTGAGES 2006 1 L3RGBP+0.3193% 15-10-48	GBP	750 000	29 633,11	0,00
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 22-01-44	GBP	3 000	3 099,92	0,00
TOTAL ROYAUME-UNI			32 733,03	0,00
RUSSIE				
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	232 280 000	0,00	0,00
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	33 200 000	43 829,87	0,00
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	346 360 000	115 902,23	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	775 140 000	161 604,66	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	9 046 547 000	2 342 334,17	0,14
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	498 300 000	112 320,49	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-05-29	RUB	624 000 000	40 612,28	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-07-31	RUB	1 150 000 000	336 808,55	0,02
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	570 883 000	54 354,95	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24	RUB	79 505 000	27 257,59	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	2 811 170 000	514 608,64	0,03
RUSSIAN FEDERATION 5.625% 04/04/2042	USD	8 400 000	5 192 322,00	0,32
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	43 400 000	51 020,43	0,01
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	1 279 840 000	291 680,90	0,01
TOTAL RUSSIE			9 284 656,76	0,56

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
SENEGAL				
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 13-03-48	USD	6 400 000	4 694 656,23	0,28
TOTAL SENEGAL			4 694 656,23	0,28
SLOVENIE				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.4875% 20-10-50	EUR	6 000 000	3 134 693,85	0,19
TOTAL SLOVENIE			3 134 693,85	0,19
UKRAINE				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	11 550 000	2 796 370,50	0,17
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	36 500 000	9 230 982,66	0,55
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	16 800 000	4 170 305,53	0,26
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-28	USD	1 300 000	332 611,23	0,01
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	9 000 000	2 273 607,02	0,14
TOTAL UKRAINE			18 803 876,94	1,13
VENEZUELA				
PDVSA 9 11/17/21 DEFAULT	USD	8 610 600	899 098,95	0,06
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	12 265 800	1 215 087,58	0,08
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	9 743 800	965 779,80	0,06
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	70 167 642	7 268 621,98	0,44
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	55 745 207	5 805 898,76	0,35
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22 DEFAULT	USD	23 472 500	2 815 786,30	0,17
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-05-35 DEFAULT	USD	44 229 200	5 086 568,21	0,30
VENEZUELA 12.75% 23/08/2022 *USD DEFAULT	USD	15 650 800	2 324 773,93	0,14
VENEZUELA 7.65% 21/04/25 USD DEFAULT	USD	13 849 000	1 883 433,91	0,11
VENEZUELA 8.25% 13-10-24 DEFAULT	USD	21 079 700	2 864 503,48	0,17
VENEZUELA 9.25% 07/05/23 *USD DEFAULT	USD	22 883 300	3 532 602,32	0,22
VENEZUELA 9.25% 09/27 DEFAULT	USD	17 909 000	3 143 579,50	0,19
VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.75% 21-10-26 DEFA	USD	28 662 300	4 881 918,93	0,29
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31 DEFAULT	USD	28 258 800	4 785 820,21	0,29
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 13-01-34 DEFAULT	USD	896 000	141 166,74	0,01
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-03-38 DEFAUT	USD	7 320 500	978 341,94	0,06
TOTAL VENEZUELA			48 592 982,54	2,94
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 411 889 048,67	85,27
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 411 889 048,67	85,27
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
GERM TREA BILL ZCP 17-01-24	EUR	2 650 000	2 644 882,37	0,16
TOTAL ALLEMAGNE			2 644 882,37	0,16
BELGIQUE				
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	88 800 000	87 625 987,03	5,29
TOTAL BELGIQUE			87 625 987,03	5,29

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
FRANCE				
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-05-24	EUR	49 950 000	49 325 213,96	2,98
TOTAL FRANCE			49 325 213,96	2,98
ITALIE				
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140224	EUR	14 000 000	13 932 653,86	0,84
TOTAL ITALIE			13 932 653,86	0,84
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			153 528 737,22	9,27
TOTAL Titres de créances			153 528 737,22	9,27
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	EUR	10 000	1 068 800,00	0,07
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	19 481,7844	2 531 657,88	0,15
H2O MULTIASIA I/C (USD)	USD	48 000	4 204 915,58	0,26
TOTAL FRANCE			7 805 373,46	0,48
LUXEMBOURG				
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 177 621,00	0,07
TOTAL LUXEMBOURG			1 177 621,00	0,07
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			8 982 994,46	0,55
TOTAL Organismes de placement collectif			8 982 994,46	0,55
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CME BRL/USD 0224	USD	5 000	509 211,06	0,03
EURO BOBL 0324	EUR	3 537	8 823 185,00	0,53
EURO BTP 0324	EUR	9 044	39 349 017,99	2,38
EURO BUND 0324	EUR	-7 381	-25 991 875,00	-1,58
EURO-OAT 0324	EUR	-2 319	-7 966 495,00	-0,48
EURO SCHATZ 0324	EUR	31	20 322,50	0,00
FV CBOT UST 5 0324	USD	31 143	70 506 481,62	4,26
SHORT EUR-BTP 0324	EUR	-1 959	-1 212 015,00	-0,07
TU CBOT UST 2 0324	USD	12 988	8 779 475,43	0,53
US 10YR NOTE 0324	USD	-645	-2 262 233,79	-0,14
US TBOND 30 0324	USD	-11 730	-93 926 172,89	-5,67
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	-204	-1 156 680,00	-0,07
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-4 527 778,08	-0,28
TOTAL Engagements à terme fermes			-4 527 778,08	-0,28
TOTAL Instrument financier à terme			-4 527 778,08	-0,28
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	13 940 261,17	12 619 618,13	0,76
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-11 701 817,84	-11 701 817,84	-0,70
TOTAL Appel de marge			917 800,29	0,06

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
Créances			9 426 324 161,52	569,30
Dettes			-9 407 306 555,92	-568,15
Comptes financiers			65 968 839,18	3,98
Actif net			1 655 777 247,34	100,00

5. Comptes de l'exercice

■ Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	4 228 878,81	EUR	9,03	EUR
TOTAL	4 228 878,81	EUR	9,03	EUR

6. Annexe(s)

■ Loi Energie Climat

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



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