



**H2O**  
Asset Management

# OPCVM de droit français

## **H2O MULTIBONDS FCP**

### **RAPPORT ANNUEL**

au 30 décembre 2022

**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](http://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](http://www.h2o-am.com)

# Sommaire

	Page
<b>1. Rapport de Gestion</b>	<b>3</b>
<b>a) Politique d'investissement</b>	<b>3</b>
■ Politique de gestion	
<b>b) Informations sur l'OPC</b>	<b>6</b>
■ 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	
■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA)	
■ Réglementation SFTR	
■ Accès à la documentation	
<b>c) Informations sur les risques</b>	<b>14</b>
■ Méthode de calcul du risque global	
■ Exposition à la titrisation	
■ Gestion des risques	
■ Gestion des liquidités	
■ Traitement des actifs non liquides	
<b>d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)</b>	<b>16</b>
<b>e) Loi Energie Climat</b>	<b>17</b>
<b>2. Engagements de gouvernance et compliance</b>	<b>18</b>
<b>3. Frais et Fiscalité</b>	<b>21</b>
<b>4. Certification du Commissaire aux comptes</b>	<b>22</b>
<b>5. Comptes de l'exercice</b>	<b>26</b>

# 1. Rapport de Gestion

## a) Politique d'investissement

### ■ Politique de gestion

Sur la période s'étendant du **vendredi 31 décembre 2021** au **vendredi 30 décembre 2022**, les performances des 21 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 2022
H2O MULTIBONDS FCP I l'Ester capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0010930438	25.96% 2.98%
H2O MULTIBONDS FCP R l'Ester capitalisé quotidiennement +2.6%	05/10/2020	FR0010923375	25.16% 2.58%
H2O MULTIBONDS FCP R C/D l'Ester capitalisé quotidiennement +2.6%	05/10/2020	FR0011981851	21.27% 2.58%
H2O MULTIBONDS FCP EUR N l'Ester capitalisé quotidiennement +2.9%	05/10/2020	FR0013186707	24.94% 2.88%
H2O MULTIBONDS FCP EUR SR l'Ester capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013393329	18.35% 2.08%
H2O MULTIBONDS FCP EUR SR C/D l'Ester capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013404092	20.20% 2.08%
H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR l'Ester capitalisé quotidiennement +3.6%	12/02/2021	FR0014001610	26.70% 3.58%
H2O MULTIBONDS FCP USD I le SOFR capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0010930735	18.21% 4.62%
H2O MULTIBONDS FCP R USD le SOFR capitalisé quotidiennement +2.6%	05/10/2020	FR0011981836	17.07% 4.22%
H2O MULTIBONDS FCP HUSD I le SOFR capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0011973684	30.43% 4.62%
H2O MULTIBONDS FCP HUSD R le SOFR capitalisé quotidiennement +2.6%	05/10/2020	FR0011973676	29.38% 4.22%
H2O MULTIBONDS FCP HUSD SR le SOFR capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013393345	22.02% 3.72%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF I le SARON capitalisé quotidiennement +3%	05/10/2020	FR0012538049	25.08% 2.76%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF R le SARON capitalisé quotidiennement +2.6%	05/10/2020	FR0011061795	24.27% 2.36%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF N le SARON capitalisé quotidiennement +2.9%	05/10/2020	FR0013186715	24.13% 2.66%
H2O MULTIBONDS FCP HCHF SR le SARON capitalisé quotidiennement +2.1%	05/10/2020	FR0013393352	17.66% 1.86%
H2O MULTIBONDS FCP SGD R le SIBOR SGD à 1 mois +2.6%	05/10/2020	FR0011973650	16.25% 4.40%
H2O MULTIBONDS FCP HSGD R le SIBOR SGD à 1 mois +2.6%	05/10/2020	FR0013186681	30.78% 4.40%
H2O MULTIBONDS FCP SGD I le SIBOR SGD à 1 mois +3%	05/10/2020	FR0011973668	15.65% 4.80%
H2O MULTIBONDS FCP HSGD I le SIBOR SGD à 1 mois +3%	05/10/2020	FR0013186699	-22.70% 4.80%
H2O MULTIBONDS FCP HSGD SR le SIBOR SGD à 1 mois +2.1%	05/10/2020	FR0013393337	23.14% 3.90%

Source : H2O AM (Données au 30/12/22)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# 1. Rapport de Gestion

Compte tenu des variations intervenues sur le passif de l'OPCVM, de la taille des actifs nets couverts et des modalités de calcul des frais de gestion propres à chaque catégorie de parts, il peut exister des différences de performances entre les catégories de parts.

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de réaliser, sur sa durée minimale de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure, après déduction des frais de gestion, à celle de l'ESTER capitalisé quotidiennement pour les parts libellées en EUR, à l'indice SARON capitalisé quotidiennement pour les parts libellées en CHF, à l'indice SOFR capitalisé quotidiennement pour les parts libellées en USD, à l'indice SIBOR SGD à 1 mois pour les parts libellées en SGD, augmentée d'un pourcentage différent selon les types de parts.

La politique d'investissement de l'OPCVM, conforme aux normes européennes, repose sur une gestion très dynamique qui cherche à dégager de la performance sur l'ensemble des marchés internationaux de taux et de devises 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 et des changes.

La gestion du FCP est assurée par la société de gestion H2O AM EUROPE depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021 qui agit au nom des porteurs et dans leur intérêt exclusif. Les parts du FCP sont nominatives ou au porteur. Aucun droit de vote n'est attaché à ces parts. La politique de vote de la société de gestion peut être consultée au siège de la société de gestion ou sur le site internet à l'adresse suivante : [www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com).

Une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires prenant en compte des critères objectifs tels que la qualité de la recherche, du suivi commercial et de l'exécution des ordres a été mise en place au sein de la société de gestion. Cette procédure est disponible sur le site internet à l'adresse suivante: [www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com).

La gestion en performance absolue du fonds est alimentée par toutes les vues de l'équipe de gestion sur les marchés obligataires gouvernementaux, sur ceux du crédit (corporate et émergent) et des devises. Leur contribution à la performance du fonds sur la période s'articule comme suit.

# 1. Rapport de Gestion

## 1. Obligations gouvernementales & souveraines

Les stratégies obligataires gouvernementales s'avèrent négatives en termes de performance sur la période. Elles se décomposent ainsi :

- a) Tout d'abord, la position acheteuse de sensibilité aux taux du G4 (Etats-Unis, Allemagne, Royaume-Uni, Japon) est pénalisée par la hausse synchronisée des taux directeurs au cours d'une année marquée par la résurgence de l'inflation cyclique et de la contraction monétaire qui en a résulté.
- b) Les stratégies de valeur relative, et plus particulièrement les positions d'aplatissement de courbe de taux allemande et américaine, contribuent positivement à la performance.
- c) L'allocation en obligations souveraines hors pays du G4 se voit sanctionnée par l'arbitrage acheteur de BTPs italiens contre Bunds allemands qui souffre de l'écartement du spread de taux à 10 ans. Les obligations mexicaines (Mbono) enregistrent des gains sur l'année.

## 2. Devises

Les stratégies-devises affichent une contribution très positive sur la période :

- a. La performance de la classe d'actif provient essentiellement de l'allocation acheteuse de devises émergentes contre dollar US. La gestion active des positions BRL, MXN et RUB ressort très positive.
- b. La position directionnelle acheteuse de dollar US est gagnante sur la majeure partie de l'année, le billet vert n'ayant basculé contre les devises du reste du monde qu'à partir du mois de septembre 2022.
- c. Les stratégies dites inter-blocs et intra-blocs se révèlent négatives. Cela s'explique, dans le premier cas, par la faiblesse du yen, mais aussi à partir du second semestre, du dollar canadien contre euro. Dans le second cas, la sous-performance provient des positions acheteuses d'EURCHF et EURCZK, mais aussi acheteuses de d'AUDCAD.

## 3. Marchés du crédit

Les stratégies de crédit enregistrent une performance négative. En cause, le retrait des obligations bancaires 'Additional Tier 1' qui s'ajoute à la sous-performance de la dette souveraine émergente externe, et notamment des obligations russes.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

# 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
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-09-52	170 773 600,84	147 670 472,75
EUB ZCP 030622	107 039 569,72	107 010 297,06
BELG TREA BILL ZCP 08-09-22	94 171 064,27	94 079 523,84
DUTC TREA CERT ZCP 23-11-22	88 215 441,59	88 250 000,00
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	152 356 052,95	14 262 623,02
BELG TREA BILL ZCP 14-07-22	82 193 227,48	82 153 705,86
GERM TREA BILL ZCP 24-08-22	73 091 362,67	73 000 000,00
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	2 304 180,76	141 353 822,90
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	9 853 547,00	124 145 152,80
GERM TREA BILL ZCP 14-12-22	61 972 461,69	62 000 000,00

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

Les changements suivants sont intervenus sur le prospectus le 1er janvier 2022 :

- Changement des indices de référence, et en conséquence, de l'objectif de gestion, en application de la réglementation européenne sur les indices de référence (Règlement (UE) 2016/1011 – *Benchmarks Regulation* (BMR) du 08/06/2016). Ainsi, les indices EONIA et LIBOR appelés à disparaître ont été remplacés.

Les nouveaux indices de référence, en accord avec les recommandations de place, sont :

- €STR (Euro Short Term Rate) capitalisé au lieu de EONIA capitalisé ;
  - SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé au lieu du LIBOR CHF 1 mois ;
  - SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé au lieu du LIBOR USD à 1 mois.
- Modification de la section « Commission de surperformance » conformément aux orientations de l'ESMA en date du 05 novembre 2020 (ESMA 34-39-992).

Par ailleurs, dans le cadre de la réorganisation des équipes de gestion suite au Brexit, la délégation de gestion financière à H2O AM LLP (Londres) a pris fin. La gestion du FCP est désormais mise en œuvre depuis Paris par une équipe constituée de gérants de H2O AM Europe précédemment en charge des OPC global macro à Londres. Une délégation de gestion financière à H2O Monaco S.A.M a été mise en place ; l'équipe de gestion monégasque est amenée à contribuer à la gestion du FCP.

# 1. Rapport de Gestion

A compter du 1<sup>er</sup> juin 2022, le prospectus intègre un nouveau paragraphe décrivant la prise en compte des risques de durabilité.

Les changements suivants sont intervenus sur le prospectus le 29 août 2022 :

- Augmentation et modification des frais

Les frais administratifs externes à la société de gestion actuellement inclus avec les frais de gestion financière dans un taux unique seront désormais affichés de manière distincte dans le prospectus.

Concomitamment à cette dissociation entre les deux catégories de frais, il est ajouté une mention dans le prospectus pour préciser que les frais administratifs externes à la société de gestion pourront être augmentés sans information particulière aux porteurs, à condition que la majoration n'excède pas 10 points de base (0,1%) sur une année civile.

L'information restera préalable mais pourra être effectuée par tout moyen (par exemple, par publication sur le site internet de la société de gestion).

Il est également précisé que des rétrocessions de frais de gestion pourront être mises en place et calculées sur la base des frais de gestion financière.

Nous vous prions de noter qu'une augmentation globale des frais sera également à prévoir. Pour une catégorie de part donnée, le total des nouveaux taux individualisés des frais de gestion financière et des frais administratifs externes à la société de gestion sera supérieur à l'ancien taux unique.

## ■ 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.

# 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 : 14 558 147 208,46

- o Change à terme : 8 165 146 509,43
- o Future : 6 013 611 824,63
- o Options : 379 388 874,40
- 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 (*)
	BNP PARIBAS FRANCE CACIB CREDIT SUISSE BANK (EUROPE) S.A DEUTSCHE BANK AG GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE J.P.MORGAN AG FRANCFORT NATWEST MARKETS N.V. ROYAL BANK OF CANADA PARIS STATE STREET BANK MUNICH

(\*) 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
<b>Techniques de gestion efficace</b>	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces (*)	24 551,00
<b>Total</b>	<b>24 551,00</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces	55 740 012,00
<b>Total</b>	<b>55 740 012,00</b>

(\*) 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 (*)	510 007,99
. Autres revenus	0,00
<b>Total des revenus</b>	<b>510 007,99</b>
. Frais opérationnels directs	1 986 859,28
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
<b>Total des frais</b>	<b>1 986 859,28</b>

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

# 1. Rapport de Gestion

## ■ Réglementation SFTR en EUR

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

### a) Titres et matières premières prêtés

Montant	0,00				
% de l'Actif Net*	0,00				

\*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

### b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% de l'Actif Net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

	0,00			0,00	0,00
--	------	--	--	------	------

### d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
--	------	------	------	------	------

### e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	0,00			0,00	0,00
- Obligations	0,00			0,00	0,00
- OPC	0,00			0,00	0,00
- TCN	0,00			0,00	0,00
- Cash	24 551,00		0,00		0,00
<b>Rating</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
Euro	24 551,00		0,00	0,00	0,00

### f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

# 1. Rapport de Gestion

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour	0,00			0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00			0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00			0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00			0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00			0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00			0,00	0,00
Ouvertes	0,00			0,00	0,00

## h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Montant utilisé (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

CACEIS Bank					
Titres	0,00			0,00	0,00
Cash	24 551,00				0,00

## k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cash	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

# 1. Rapport de Gestion

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	334 508,50	10 158,04	0,00	175 499,49	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coûts					
- OPC	740 440,71	-18 263,22	0,00	1 209 892,13	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	

## e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Le collatéral reçu doit être conforme à la politique de H2O définie afin de garantir un haut niveau de qualité et de liquidité ainsi qu'une absence de corrélation directe avec la contrepartie de l'opération. En complément, la politique de collatéralisation de H2O définit des niveaux de sur-collatéralisation adaptés à chaque type de titres pour faire face le cas échéant à la variation de leur valeur. Enfin un dispositif d'appel de marges quotidien est en place afin de compenser les variations de mark to market des titres.

## i) Données sur la réutilisation des garanties

Les OPCVM doivent impérativement réinvestir l'intégralité de leurs garanties cash (ie. montant maximal = montant maximal utilisé = 100%), mais ne peuvent réutiliser leurs garanties titres (ie. montant maximal = montant utilisé = 0%).

Par ailleurs, en cas de réception de garanties financières en espèces, celles-ci doivent, dans des conditions fixées par la réglementation, uniquement être :

- placées en dépôts ;
- investies dans des obligations d'Etat de haute qualité ;
- utilisées dans une prise en pension livrée ;
- investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaire court terme.

Pour les opérations réalisées par H2O, les sommes reçues au titre du collatéral espèces sur les opérations de cessions temporaires de titres sont investies dans des obligations d'État de haute qualité.

## k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Toutes les garanties financières fournies par l'OPC sont transférées en pleine propriété.

# 1. Rapport de Gestion

## I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPCVM.

Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par H2O.

### ■ 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](mailto:info@h2o-am.com)

# 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 30.45. 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 : 20,29%.

Le niveau minimum de VaR - absolue atteint est de : 13,18%.

Le niveau moyen de VaR - absolue atteint est de : 16,17%.

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

### ■ Exposition à la titrisation

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

### ■ Gestion des risques

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

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

### ■ Gestion des liquidités

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

# 1. Rapport de Gestion

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

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

## ■ Traitement des actifs non liquides

Cet OPC n'est pas concerné.

# 1. Rapport de Gestion

## d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)

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

### SFDR :

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

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

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

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

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

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

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

### Taxonomie (Règlement (UE) 2020/852) :

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

# 1. Rapport de Gestion

## e) Loi Energie Climat

Actuellement, la Société de gestion ne prend pas en compte dans son processus d'investissement les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG). La stratégie d'investissement de l'OPC est alimentée par toutes les vues de l'équipe de gestion sur les marchés des obligations gouvernementales, du crédit et des devises, avec la majorité des positions prises par le biais de contrats dérivés tels que les contrats à terme. Ainsi, les principaux critères utilisés lors de la prise de décisions d'investissement concernent les thèmes macroéconomiques, les données de marché et les considérations générales de risque des actifs, plutôt qu'une analyse « bottom-up » de sociétés et de secteurs individuels.

Cet OPC n'est actuellement pas en mesure d'élaborer de stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris/les objectifs de long terme liés à la biodiversité. En effet, le manque de disponibilité de données fiables ainsi que l'utilisation d'instruments financiers dérivés pour lesquels les données sur l'alignement avec l'Accord ou sur la biodiversité ne sont pas encore pris en compte ni définis, ne permet pas à la société de gestion de décliner cette stratégie.

La Société de gestion considère actuellement la prise en compte de critères ESG dans ses futures décisions d'investissement. L'approche décrite ci-dessus pourra donc être amenée à évoluer au cours des prochaines années.

## 2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

### ■ Politique de vote

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

### ■ Politique de rémunération

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

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

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

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

## 2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

### Information relative à la rémunération des employés

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Engagements de gouvernance et compliance

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

(1) Justifiée en fonction des performances de :

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

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

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

€ équivalent

**H2O AM EUROPE/H2O MONACO**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Wages and salaries	6,946,731	8,458,528
<i>o/w Fixed wages</i>	<i>4,673,209</i>	<i>3,697,383</i>
<i>o/w Bonus</i>	<i>2,273,523</i>	<i>4,761,145</i>

headcounts (including partners)	18	16
---------------------------------	----	----

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

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **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 30 décembre 2022

Aux porteurs de parts,

#### **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 30 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **Fondement de l'opinion**

##### ***Référentiel d'audit***

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

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

##### ***Indépendance***

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

### **Justification des appréciations**

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

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

### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

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

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

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

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

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

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

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de  
Isabelle Bousquie  
KPMG le 06/04/2023 21:46:22

Isabelle Bousquié  
Associé

## 5. Comptes de l'exercice

### a) Comptes annuels

#### ■ BILAN ACTIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>1 423 330 433,94</b>	<b>1 804 154 977,56</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 058 123 967,09</b>	<b>1 556 204 290,61</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 058 123 967,09	1 556 204 290,61
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>245 955 883,63</b>	<b>52 097 347,18</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	245 955 883,63	52 097 347,18
Titres de créances négociables	245 955 883,63	52 097 347,18
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>13 373 788,56</b>	<b>13 780 720,49</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	13 373 788,56	13 780 720,49
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>149 665 174,04</b>
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	149 665 174,04
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>105 876 794,66</b>	<b>32 407 445,24</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	105 876 794,66	32 138 471,05
Autres opérations	0,00	268 974,19
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>8 266 725 830,21</b>	<b>12 764 517 378,98</b>
Opérations de change à terme de devises	8 165 146 509,43	12 523 912 551,27
Autres	101 579 320,78	240 604 827,71
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>132 706 810,99</b>	<b>95 145 036,53</b>
Liquidités	132 706 810,99	95 145 036,53
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>9 822 763 075,14</b>	<b>14 663 817 393,07</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ BILAN PASSIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	1 251 023 419,89	1 430 506 073,85
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	6 144 398,55	1 799 806,06
Report à nouveau (a)	640,23	409,73
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	261 379 748,46	352 242 820,08
Résultat de l'exercice (a,b)	11 692 858,59	47 844 475,82
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>1 530 241 065,72</b>	<b>1 832 393 585,54</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>110 893 182,90</b>	<b>182 111 240,85</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	149 989 197,46
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	149 989 197,46
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	110 893 182,90	32 122 043,39
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	106 694 552,80	31 110 008,02
Autres opérations	4 198 630,10	1 012 035,37
<b>DETTES</b>	<b>8 181 579 289,70</b>	<b>12 646 233 905,33</b>
Opérations de change à terme de devises	8 059 397 226,74	12 612 374 299,51
Autres	122 182 062,96	33 859 605,82
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>49 536,82</b>	<b>3 078 661,35</b>
Concours bancaires courants	49 536,82	3 078 661,35
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>9 822 763 075,14</b>	<b>14 663 817 393,07</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ HORS-BILAN AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SHORT EUR-BTP 0322	0,00	154 587 480,00
SHORT EUR-BTP 0323	1 534 550 460,00	0,00
XEUR FGBS SCH 0322	0,00	215 321 660,00
EURO SCHATZ 0323	997 955 140,00	0,00
90DAY EURODLR 0324	447 657,53	432 586,62
FV CBOT UST 5 0322	0,00	1 445 753 337,04
FV CBOT UST 5 0323	1 048 772 576,82	0,00
LIFFE LG GILT 0322	0,00	280 642 460,70
LIFFE LG GILT 0323	120 790 352,21	0,00
XEUR FBTP BTP 0322	0,00	83 767 200,00
XEUR FBTP BTP 0323	1 081 078 225,00	0,00
XEUR FOAT EUR 0322	0,00	497 734 005,00
XEUR FOAT EUR 0323	335 772 100,00	0,00
EURO BOBL 0322	0,00	117 535 320,00
EURO BOBL 0323	145 100 540,00	0,00
FGBL BUND 10A 0322	0,00	185 514 310,00
FGBL BUND 10A 0323	541 003 815,00	0,00
US 10YR NOTE 0322	0,00	247 113 050,42
XEUR FGBX BUX 0322	0,00	156 032 760,00
US TBOND 30 0322	0,00	807 122 675,21
US TBOND 30 0323	208 140 958,07	0,00
CBOT USUL 30A 0322	0,00	1 209 453,60
AUST 10Y BOND 0322	0,00	804 613,41
XSFE YT1 AUST 0322	0,00	256 883 408,61
Options		
MID-CURVE 2YR USD 03/2022 CALL 99.625	0,00	9 729 489,10
MID-CURVE 2YR USD 03/2022 CALL 100	0,00	11 475 391 861,04
EURO\$ 3M 03/2022 CALL 100	0,00	21 251 802 672,22
EURO\$ 3M 06/2022 CALL 100	0,00	4 589 133 397,60
EURO\$ 3M 09/2022 CALL 100	0,00	4 578 976 872,80
EURO\$ 3M 12/2022 CALL 100	0,00	3 045 110 798,31
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
EURCAD C 1.55 01/22	0,00	84,51

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ HORS-BILAN AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
USDMXN C 24 01/22	0,00	57,11
USDJPY P 105 01/22	0,00	0,45
USDMXN C 24 01/22	0,00	30,86
EURNOK C 11.8 01/22	0,00	0,35
EURCZK C 27 01/22	0,00	105,39
USDMXN C 24 01/22	0,00	98,84
USDMXN C 24 01/22	0,00	209,04
EURCZK C 27 03/22	0,00	21 641,81
CADJPY P 79 02/22	0,00	4 904,30
USDPLN C 4.3 02/22	0,00	39 926,26
CADJPY P 79 02/22	0,00	4 904,30
AUDJPY P 70 02/22	0,00	353,42
EURNOK C 11.5 03/22	0,00	1 078 540,20
USDMXN C 24 03/22	0,00	27 492,44
USDMXN C 25 03/22	0,00	2 870,53
USDPLN C 4.5 03/22	0,00	84 468,29
EURRUB C 105 04/22	0,00	59 758,67
EURUSD C 1.182 01/22	0,00	79 143,67
EURUSD P 1.132 01/22	0,00	162 345 396,16
EURUSD C 1.1775 23	0,00	0,00
EURUSD P 1.07 01/23	229 932 651,15	0,00
EURUSD P 1.07 01/23	149 456 223,25	0,00
Autres engagements		

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	713 235,41	63 074,20
Produits sur actions et valeurs assimilées	110 339,74	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	72 036 351,16	85 115 650,49
Produits sur titres de créances	196 816,67	8 974,29
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	510 007,99	1 134 746,43
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>73 566 750,97</b>	<b>86 322 445,41</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1 986 859,28	316 286,76
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	830 078,69	979 236,94
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>2 816 937,97</b>	<b>1 295 523,70</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>70 749 813,00</b>	<b>85 026 921,71</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	52 171 288,60	34 079 264,09
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>18 578 524,40</b>	<b>50 947 657,62</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-6 885 665,81	-3 103 181,80
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>11 692 858,59</b>	<b>47 844 475,82</b>

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

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

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

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

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

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 ne sont plus représentatifs des conditions de marchés. Ainsi, au 30 Décembre 2022, la société de gestion valorise les obligations d'Etat libellées en RUB ou devise étrangère (EUR et USD) comme suit :

- l'offre (bid) est à 0 si le titre rentre dans le champs d'application des sanctions de l'UE vis-à-vis du NSD ou est déterminée en fonction des cotations reçues de nos contreparties sinon,
- la demande (ask) est déterminée en fonction des cotations reçues de nos contreparties.

### **Les changes à termes :**

A partir du 4 mars pour les contrats libellés en RUB(\*) et à partir du 1er Juin 2022 pour toutes les autres devises, ils sont valorisés au prix de marché à partir des courbes de change à terme observées. Auparavant, ils étaient valorisés au cours des devises au jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report/déport.

(\*) pour les contrats libellés en RUB et entre le 4 mars et le 1er Juin, les changes à terme étaient valorisés selon l'ancienne méthode (linéarisation du report/déport) et une provision d'un montant égal à la différence des valorisations obtenues avec les 2 méthodes était ajoutée dans la comptabilité des fonds.

### **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) ;

## 5. Comptes de l'exercice

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.

#### **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.

## 5. Comptes de l'exercice

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.

### **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 :

- 1,10% TTC sur les parts : part REUR(C), part HCHF-R(C), part HUSD-R(C), part RUSD(C), part RSGD(C), part HSGD-R(C), part REUR (C/D) ;
- 0,70% TTC sur les parts : part IEUR(C), part IUSD(C), part HCHF-I(C), part HUSD-I(C), part HSGD-I(C) ;
- 0,10% TTC sur la part Q-EUR(C/D) ;
- 0,80% TTC sur la part NEUR(C), part HCHF-N(C) ;
- 1,60% TTC sur les Parts : part HCHF-SR(C), part HUSD-SR(C), part HSGD-SR(C), part SREUR(C), part SEUR(C/D).

Les parts HCHF-R, HCHF-I, HCHF-N et HCHF-SR 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, REUR, et SREUR 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-R, HUSD-I et HUSD-SR 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, REUR et SREUR en Euro.

## 5. Comptes de l'exercice

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-R, HSGD-I et HSGD-SR 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, REUR et SREUR 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.

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 + 2,60% l'an pour les parts R EUR ;
- l'€STR capitalisé quotidiennement + 3% l'an pour les parts I EUR ;
- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,90% l'an pour les parts N EUR ;
- l'€STR capitalisé quotidiennement + 2,10% l'an pour les parts SR EUR.

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

- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 2,60% l'an pour les parts R USD et H USD-R ;
- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 3% l'an pour les parts I USD et H USDI ;
- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé + 2,10% l'an pour les parts H USD-SR.

## 5. Comptes de l'exercice

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

- SIBOR 1 mois (Singapore Interbank Offered Rate) + 2,60% l'an pour les parts H SGD-R et R SGD ;
- SIBOR 1 mois (Singapore Interbank Offered Rate) + 3% l'an pour les parts I SGD et H SGD-I ;
- SIBOR 1 mois (Singapore Interbank Offered Rate) + 2,10% l'an pour les parts H SGD-SR.

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 H CHF-N ;
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 3% l'an pour la part H CHF-I ;
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,60% l'an pour les parts H CHF-R ;
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé + 2,10% l'an pour les parts H CHF-SR.

### **Swing Pricing**

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

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

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

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

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

## 5. Comptes de l'exercice

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Part H2O 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 HCHF-SR(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 HSGD-SR(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 HUSD-SR(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, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report 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
Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C/D)	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C)	Capitalisation	Capitalisation

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>1 832 393 585,54</b>	<b>2 663 321 037,66</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	62 012 897,68	91 325 167,75
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-708 076 047,67	-1 041 709 311,39
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	72 147 590,49	142 492 406,59
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-181 251 433,80	-27 974 543,74
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 349 458 374,10	1 710 636 377,09
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 809 595 116,22	-1 385 805 171,44
Frais de transactions	-3 666 192,42	-4 682 535,85
Différences de change	193 078 994,83	-56 025 264,45
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-272 918 824,12	-316 801 928,78
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-295 223 598,84	-22 304 774,72
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	22 304 774,72	-294 497 154,06
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-15 437 728,84	5 003 598,45
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 175 027,62	16 612 756,46
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-16 612 756,46	-11 609 158,01
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-4 412 112,97
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-756 359,17	-168 282,52
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	18 578 524,40	50 947 657,62
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	-5 727 199,08 (**)	6 246 491,52 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>1 530 241 065,72</b>	<b>1 832 393 585,54</b>

(\*) 31/12/2021 : réouverture dotation/déprov. swing pricing N-1: 6 246 491,52€

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

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Mortgages négociés sur un marché réglementé ou assimilé	942 665,47	0,06
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	14 338 175,95	0,94
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 042 843 125,67	68,15
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>1 058 123 967,09</b>	<b>69,15</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Bons du Trésor	245 955 883,63	16,07
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>245 955 883,63</b>	<b>16,07</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Change	379 388 874,40	24,79
Taux	6 013 611 824,63	392,99
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>6 393 000 699,03</b>	<b>417,78</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 042 843 125,67	68,15	0,00	0,00	15 280 841,42	1,00	0,00	0,00
Titres de créances	245 955 883,63	16,07	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	132 706 810,99	8,67
<b>PASSIF</b>								
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	49 536,82	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	5 015 209 027,10	327,74	0,00	0,00	447 657,53	0,03	997 955 140,00	65,22

## 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	%
<b>ACTIF</b>										
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	9 643 057,44	0,63	8 267 794,56	0,54	19 962 279,50	1,30	207 000 354,21	13,53	813 250 481,38	53,15
Titres de créances	245 955 883,63	16,07	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	0,00	0,00
Comptes financiers	132 706 810,99	8,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
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	49 536,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
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	2 532 953 257,53	165,53	1 193 873 116,82	78,02	2 286 785 450,28	149,44

(\*) 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 CHF		Devise 2 BRL		Devise 3 JPY		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	902 493 027,34	58,98
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 130 091,36	0,27
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	221 758 018,11	14,49	1 008 579 314,78	65,91	893 371 458,11	58,38	4 388 445 124,09	286,78
Comptes financiers	291 706,60	0,02	0,00	0,00	355 474,76	0,02	4 067 830,79	0,27
<b>PASSIF</b>								
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	1 618 948 575,96	105,80	15 306 661,56	1,00	236 742 858,55	15,47	4 611 451 470,31	301,35
Comptes financiers	7 123,75	0,00	0,00	0,00	230,44	0,00	42 182,63	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 378 151 544,63	90,06

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	3 843 438 102,47
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	4 321 708 406,96
	Dépôts de garantie en espèces	40 770 927,58
	Coupons et dividendes en espèces	11 951 950,48
	Collatéraux	48 856 442,72
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>8 266 725 830,21</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	4 240 484 772,33
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	3 818 912 454,41
	Achats à règlement différé	7 979 015,85
	Frais de gestion fixe	2 602 299,04
	Frais de gestion variable	31 554 394,40
	Collatéraux	55 764 563,00
	Autres dettes	24 281 790,67
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>8 181 579 289,70</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>85 146 540,51</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### • 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,4173	43 134,84
Parts rachetées durant l'exercice	-43,7924	-3 509 738,67
Solde net des souscriptions/rachats	-43,3751	-3 466 603,83
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	83,1452	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 739,2963	260 927,95
Parts rachetées durant l'exercice	-2 940,2771	-398 747,63
Solde net des souscriptions/rachats	-1 200,9808	-137 819,68
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 464,6879	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	722,4000	270 692,56
Parts rachetées durant l'exercice	-10 560,3372	-3 849 667,88
Solde net des souscriptions/rachats	-9 837,9372	-3 578 975,32
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 789,1021	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-SR(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-3 255,0000	-252 036,43
Solde net des souscriptions/rachats	-3 255,0000	-252 036,43
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 349,6937	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-8 024,5510	-434 277,65
Solde net des souscriptions/rachats	-8 024,5510	-434 277,65
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,0009	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 716,5070	188 794,90
Parts rachetées durant l'exercice	-12 351,3972	-1 232 250,78
Solde net des souscriptions/rachats	-10 634,8902	-1 043 455,88
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 219,5377	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-SR(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	23,7982	1 300,57
Parts rachetées durant l'exercice	-32 814,3554	-2 036 197,49
Solde net des souscriptions/rachats	-32 790,5572	-2 034 896,92
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16 181,7735	

## 5. Comptes de l'exercice

### • 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	19,7208	1 922 103,16
Parts rachetées durant l'exercice	-1 014,5118	-131 660 125,27
Solde net des souscriptions/rachats	-994,7910	-129 738 022,11
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	315,4347	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 614,5237	450 202,97
Parts rachetées durant l'exercice	-31 576,1502	-7 120 629,96
Solde net des souscriptions/rachats	-29 961,6265	-6 670 426,99
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	79 491,9727	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-SR(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	4 113,0000	360 080,75
Parts rachetées durant l'exercice	-72 610,1267	-6 413 539,36
Solde net des souscriptions/rachats	-68 497,1267	-6 053 458,61
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	220 999,4533	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	73,5503	14 161 512,40
Parts rachetées durant l'exercice	-719,9701	-141 351 533,72
Solde net des souscriptions/rachats	-646,4198	-127 190 021,32
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	532,0198	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)</b>		
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	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	3,0000	444 287,30
Parts rachetées durant l'exercice	-34,3121	-5 028 004,67
Solde net des souscriptions/rachats	-31,3121	-4 583 717,37
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	33,9785	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	54 419,6585	7 003 854,52
Parts rachetées durant l'exercice	-218 097,1818	-28 364 018,32
Solde net des souscriptions/rachats	-163 677,5233	-21 360 163,80
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	386 954,0763	

## 5. Comptes de l'exercice

### • 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	21,0078	422 804,18
Parts rachetées durant l'exercice	-3,0000	-49 018,50
Solde net des souscriptions/rachats	18,0078	373 785,68
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	75,6462	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	2 301,1845	219 220,92
Parts rachetées durant l'exercice	-64 371,5674	-6 838 197,34
Solde net des souscriptions/rachats	-62 070,3829	-6 618 976,42
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	201 371,2409	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	25 603,5086	9 744 305,61
Parts rachetées durant l'exercice	-504 819,5910	-184 445 183,58
Solde net des souscriptions/rachats	-479 216,0824	-174 700 877,97
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 459 342,0579	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-3 993,6089	-519 151,95
Solde net des souscriptions/rachats	-3 993,6089	-519 151,95
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	6 400,6901	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	24,0000	3 921,43
Parts rachetées durant l'exercice	-11 291,0568	-1 670 229,96
Solde net des souscriptions/rachats	-11 267,0568	-1 666 308,53
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 715,5753	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C/D)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	20,0658	1 076,24
Parts rachetées durant l'exercice	-14 989,4052	-768 279,37
Solde net des souscriptions/rachats	-14 969,3394	-767 203,13
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	74 258,7440	
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	319 361,6027	26 514 677,38
Parts rachetées durant l'exercice	-2 126 387,6582	-182 135 219,14
Solde net des souscriptions/rachats	-1 807 026,0555	-155 620 541,76
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 637 374,4531	

## 5. Comptes de l'exercice

### • 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-SR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-SR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)</b>	
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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-SR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)</b>	
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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C/D)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C)</b>	
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

	30/12/2022
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	69 719,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	-9,18
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 873,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de gestion variables provisionnés	-1,66
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	62 734,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,14
Frais de gestion variables provisionnés	-4,95
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HCHF-SR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 390,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,64
Frais de gestion variables provisionnés	9 869,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,00
Frais de gestion variables acquis	3 524,58
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,07
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

	30/12/2022
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	284,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	3 006,21
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	7,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 828,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,14
Frais de gestion variables provisionnés	-1,88
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HSGD-SR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	36 785,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,64
Frais de gestion variables provisionnés	59 388,08
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,64
Frais de gestion variables acquis	39 433,19
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	1,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	994 609,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,74
Frais de gestion variables provisionnés	1 065,06
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 102,77
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

	30/12/2022
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	253 186,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,15
Frais de gestion variables provisionnés	127,82
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP HUSD-SR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	364 648,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,65
Frais de gestion variables provisionnés	1 114 403,30
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	5,03
Frais de gestion variables acquis	174 606,42
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,79
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 338 362,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,74
Frais de gestion variables provisionnés	-180,77
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,20
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	6,17
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

	30/12/2022
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	55 460,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,74
Frais de gestion variables provisionnés	-6,86
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	509 880,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de gestion variables provisionnés	-57,15
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 443,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,16
Frais de gestion variables provisionnés	-1,65
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	277 256,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,15
Frais de gestion variables provisionnés	-23,28
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

	30/12/2022
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 099 772,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,15
Frais de gestion variables provisionnés	-597,58
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 922,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,14
Frais de gestion variables provisionnés	-0,89
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	28 527,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,15
Frais de gestion variables provisionnés	-2,35
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
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C/D)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	69 010,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,65
Frais de gestion variables provisionnés	-3,98
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

	30/12/2022
<b>Parts H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 389 329,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,65
Frais de gestion variables provisionnés	26 975 271,80
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,73
Frais de gestion variables acquis	3 184 353,57
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,56
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

	30/12/2022
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/12/2022
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	30/12/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			13 373 788,56
	IE00BYVMJ495	H2O Barry Short I EUR	4 802 806,85
	FR0013434941	H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	989 700,00
	FR0013410867	H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	2 276 446,51
	LU1064603886	H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	1 174 743,84
	FR0013521846	H2O MULTIASIA I/C (USD)	4 130 091,36
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>13 373 788,56</b>

## 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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	640,23	409,73
Résultat	11 692 858,59	47 844 475,82
<b>Total</b>	<b>11 693 498,82</b>	<b>47 844 885,55</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	279 053,82	326 433,55
<b>Total</b>	<b>279 053,82</b>	<b>326 433,55</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	52 504,84	45 190,52
<b>Total</b>	<b>52 504,84</b>	<b>45 190,52</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134 194,80	194 484,37
<b>Total</b>	<b>134 194,80</b>	<b>194 484,37</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-4 883,41	9 339,45
<b>Total</b>	<b>-4 883,41</b>	<b>9 339,45</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-19,22	14 718,29
<b>Total</b>	<b>-19,22</b>	<b>14 718,29</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	46 304,33	57 386,29
<b>Total</b>	<b>46 304,33</b>	<b>57 386,29</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-35 030,94	63 074,22
<b>Total</b>	<b>-35 030,94</b>	<b>63 074,22</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 306 671,27	3 882 350,31
<b>Total</b>	<b>1 306 671,27</b>	<b>3 882 350,31</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	607 228,04	590 002,27
<b>Total</b>	<b>607 228,04</b>	<b>590 002,27</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-613 516,84	485 716,40
<b>Total</b>	<b>-613 516,84</b>	<b>485 716,40</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 681 247,41	6 666 482,51
<b>Total</b>	<b>3 681 247,41</b>	<b>6 666 482,51</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-0,08	0,15
<b>Total</b>	<b>-0,08</b>	<b>0,15</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	187 624,05	294 753,64
<b>Total</b>	<b>187 624,05</b>	<b>294 753,64</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 772 434,88	2 071 382,84
<b>Total</b>	<b>1 772 434,88</b>	<b>2 071 382,84</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	66 920,90	38 098,90
<b>Total</b>	<b>66 920,90</b>	<b>38 098,90</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	672 579,94	748 174,21
Report à nouveau de l'exercice	218,96	58,63
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>672 798,90</b>	<b>748 232,84</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	201 371,2409	263 441,6238
Distribution unitaire	3,34	2,84
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>294,24</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	17 228 823,05	18 407 496,30
<b>Total</b>	<b>17 228 823,05</b>	<b>18 407 496,30</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	27 347,67	35 929,91
<b>Total</b>	<b>27 347,67</b>	<b>35 929,91</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	66 639,22	101 483,09
<b>Total</b>	<b>66 639,22</b>	<b>101 483,09</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C/D)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	101 734,48	99 935,45
Report à nouveau de l'exercice	72,73	714,64
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>101 807,21</b>	<b>100 650,09</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	74 258,7440	89 228,0834
Distribution unitaire	1,37	1,12
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>48,54</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-13 884 651,08	13 711 679,61
<b>Total</b>	<b>-13 884 651,08</b>	<b>13 711 679,61</b>

## 5. Comptes de l'exercice

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	6 144 398,55	1 799 806,06
Plus et moins-values nettes de l'exercice	261 379 748,46	352 242 820,08
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>267 524 147,01</b>	<b>354 042 626,14</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 902 585,85	2 317 145,58
<b>Total</b>	<b>1 902 585,85</b>	<b>2 317 145,58</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	368 554,12	332 462,28
<b>Total</b>	<b>368 554,12</b>	<b>332 462,28</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 032 334,43	1 592 669,72
<b>Total</b>	<b>1 032 334,43</b>	<b>1 592 669,72</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	48 785,96	94 917,00
<b>Total</b>	<b>48 785,96</b>	<b>94 917,00</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-0,06	105 908,35
<b>Total</b>	<b>-0,06</b>	<b>105 908,35</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	440 820,61	516 111,32
<b>Total</b>	<b>440 820,61</b>	<b>516 111,32</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	294 101,23	620 655,51
<b>Total</b>	<b>294 101,23</b>	<b>620 655,51</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 283 187,97	33 272 411,61
<b>Total</b>	<b>9 283 187,97</b>	<b>33 272 411,61</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 866 431,58	5 839 303,78
<b>Total</b>	<b>4 866 431,58</b>	<b>5 839 303,78</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 935 864,14	5 655 563,24
<b>Total</b>	<b>4 935 864,14</b>	<b>5 655 563,24</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	19 902 436,12	39 003 606,04
<b>Total</b>	<b>19 902 436,12</b>	<b>39 003 606,04</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,60	0,55
<b>Total</b>	<b>0,60</b>	<b>0,55</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 014 380,03	1 724 516,88
<b>Total</b>	<b>1 014 380,03</b>	<b>1 724 516,88</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 862 525,36	12 584 330,05
<b>Total</b>	<b>9 862 525,36</b>	<b>12 584 330,05</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	309 511,63	193 088,77
<b>Total</b>	<b>309 511,63</b>	<b>193 088,77</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	2 515 126,80	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	6 825 871,43	6 803 628,96
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>9 340 998,23</b>	<b>6 803 628,96</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	201 371,2409	263 441,6238
<b>Distribution unitaire</b>	<b>12,49</b>	<b>0,00</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	104 953 860,14	124 508 099,32
<b>Total</b>	<b>104 953 860,14</b>	<b>124 508 099,32</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	166 676,78	243 552,56
<b>Total</b>	<b>166 676,78</b>	<b>243 552,56</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	406 040,42	687 370,15
<b>Total</b>	<b>406 040,42</b>	<b>687 370,15</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C/D)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	465 602,32	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 217 749,44	1 134 048,80
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 683 351,76</b>	<b>1 134 048,80</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	74 258,7440	89 228,0834
<b>Distribution unitaire</b>	<b>6,27</b>	<b>0,00</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	96 711 700,11	116 813 235,67
<b>Total</b>	<b>96 711 700,11</b>	<b>116 813 235,67</b>

## 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>2 663 321 037,66</b>	<b>1 832 393 585,54</b>	<b>1 530 241 065,72</b>
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-I(C) en CHF</b>			
Actif net en CHF	10 577 961,84	11 170 275,93	9 182 004,85
Nombre de titres	124,5853	126,5203	83,1452
Valeur liquidative unitaire en CHF	84 905,37	88 288,40	110 433,37
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10 268,30	18 314,41	22 882,69
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	332,11	2 580,08	3 356,22
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-N(C) en CHF</b>			
Actif net en CHF	1 688 464,83	1 591 755,26	1 772 332,49
Nombre de titres	12 735,8437	11 665,6687	10 464,6879
Valeur liquidative unitaire en CHF	132,57	136,44	169,36
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	16,06	28,49	35,21
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,49	3,87	5,01
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-R(C) en CHF</b>			
Actif net en CHF	9 380 658,83	7 638 876,94	4 965 463,38
Nombre de titres	26 140,8297	20 627,0393	10 789,1021
Valeur liquidative unitaire en CHF	358,85	370,33	460,22
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	43,44	77,21	95,68
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1,09	9,42	12,43
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HCHF-SR(C) en CHF</b>			
Actif net en CHF	1 327 725,40	459 354,59	226 565,77
Nombre de titres	16 519,4115	5 604,6937	2 349,6937
Valeur liquidative unitaire en CHF	80,37	81,95	96,42
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	9,77	16,93	20,76
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,09	1,66	-2,07

## 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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-I(C) en SGD</b>			
Actif net en SGD	673 104,53	692 045,13	0,06
Nombre de titres	8 024,5519	8 024,5519	0,0009
Valeur liquidative unitaire en SGD	83,88	86,24	66,66
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	6,49	13,19	-66,66
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,82	1,83	-21 355,55
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-R(C) en SGD</b>			
Actif net en SGD	4 202 157,20	3 309 863,08	2 547 931,25
Nombre de titres	33 707,3306	25 854,4279	15 219,5377
Valeur liquidative unitaire en SGD	124,66	128,01	167,41
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	9,55	19,96	28,96
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,22	2,21	3,04
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HSGD-SR(C) en SGD</b>			
Actif net en SGD	4 524 950,46	4 029 886,47	1 639 562,58
Nombre de titres	56 104,3007	48 972,3307	16 181,7735
Valeur liquidative unitaire en SGD	80,65	82,28	101,32
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	6,20	12,67	18,17
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,06	1,28	-2,16
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-I(C) en USD</b>			
Actif net en USD	156 805 478,48	145 871 239,44	45 803 980,21
Nombre de titres	1 473,4864	1 310,2257	315,4347
Valeur liquidative unitaire en USD	106 418,00	111 332,90	145 209,07
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	8 844,20	25 394,41	29 429,82
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	368,69	2 963,11	4 142,44

## 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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-R(C) en USD</b>			
Actif net en USD	32 767 263,89	25 429 773,20	23 894 495,31
Nombre de titres	146 077,0422	109 453,5992	79 491,9727
Valeur liquidative unitaire en USD	224,31	232,33	300,59
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	18,67	53,34	61,21
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,60	5,39	7,63
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP HUSD-SR(C) en USD</b>			
Actif net en USD	36 622 983,13	24 890 972,86	23 185 967,70
Nombre de titres	436 306,2062	289 496,5800	220 999,4533
Valeur liquidative unitaire en USD	83,93	85,98	104,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	7,10	19,53	22,33
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,37	1,67	-2,77
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IEUR(C) en EUR</b>			
Actif net	264 414 263,15	212 205 727,60	120 668 804,90
Nombre de titres	1 527,3459	1 178,4396	532,0198
Valeur liquidative unitaire	173 120,09	180 073,48	226 812,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	23 678,20	33 097,67	37 409,20
Capitalisation unitaire sur résultat	727,80	5 657,04	6 919,38
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP ISGD(C) en SGD</b>			
Actif net en SGD	4,67	4,60	5,32
Nombre de titres	0,0001	0,0001	0,0001
Valeur liquidative unitaire en SGD	46 700,00	46 000,00	53 200,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	3 800,00	5 500,00	6 000,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1 000,00	1 500,00	-800,00

## 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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP IUSD(C) en USD</b>			
Actif net en USD	14 840 209,76	10 669 792,54	6 563 802,00
Nombre de titres	87,7913	65,2906	33,9785
Valeur liquidative unitaire en USD	169 039,64	163 420,04	193 175,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	18 894,45	26 412,94	29 853,58
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	730,56	4 514,48	5 521,84
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP NEUR(C) en EUR</b>			
Actif net	71 943 710,91	67 863 789,12	59 579 587,63
Nombre de titres	600 707,3720	550 631,5996	386 954,0763
Valeur liquidative unitaire	119,76	123,24	153,97
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,40	22,85	25,48
Capitalisation unitaire sur résultat	0,47	3,76	4,58
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP Q-EUR(C) en EUR</b>			
Actif net	0,00	1 132 136,85	1 882 578,81
Nombre de titres	0,00	57,6384	75,6462
Valeur liquidative unitaire	0,00	19 642,05	24 886,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	3 350,00	4 091,56
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	660,99	884,65
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C/D) en EUR</b>			
Actif net	62 914 699,76	26 506 269,82	24 569 351,56
Nombre de titres	588 199,2949	263 441,6238	201 371,2409
Valeur liquidative unitaire	106,96	100,61	122,01
Distribution unitaire sur +/- values nettes	8,79	0,00	12,49
+/- values nettes unitaire non distribuées	5,86	25,82	33,89
Distribution unitaire sur résultat	0,35	2,84	3,34
Crédit d'impôt unitaire	0,003	0,001	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP REUR(C) en EUR</b>			
Actif net	1 023 568 916,88	673 220 195,12	634 299 305,85
Nombre de titres	3 042 871,3163	1 938 558,1403	1 459 342,0579
Valeur liquidative unitaire	336,38	347,27	434,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	46,05	64,22	71,91
Capitalisation unitaire sur résultat	1,10	9,49	11,80
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RSGD(C) en SGD</b>			
Actif net en SGD	2 264 199,93	2 009 351,31	1 438 389,35
Nombre de titres	11 399,8280	10 394,2990	6 400,6901
Valeur liquidative unitaire en SGD	198,61	193,31	224,72
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	16,83	23,43	26,04
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,40	3,45	4,27
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP RUSD(C) en USD</b>			
Actif net en USD	6 139 505,62	4 214 024,98	2 615 822,63
Nombre de titres	33 406,9893	23 982,6321	12 715,5753
Valeur liquidative unitaire en USD	183,77	175,71	205,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	20,57	28,66	31,93
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,49	4,23	5,24
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C/D) en EUR</b>			
Actif net	6 698 922,65	4 372 953,22	4 374 410,39
Nombre de titres	126 496,7535	89 228,0834	74 258,7440
Valeur liquidative unitaire	52,95	49,00	58,90
Distribution unitaire sur +/- values nettes	4,42	0,00	6,27
+/- values nettes unitaire non distribuées	2,85	12,70	16,39
Distribution unitaire sur résultat	0,11	1,12	1,37
Crédit d'impôt unitaire	0,001	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	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
<b>Part H2O MULTIBONDS FCP SREUR(C) en EUR</b>			
Actif net	1 003 309 878,51	634 800 369,25	568 952 343,41
Nombre de titres	11 988 300,9167	7 444 400,5086	5 637 374,4531
Valeur liquidative unitaire	83,69	85,27	100,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,59	15,69	17,15
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,54	1,84	-2,46

## 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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>AFRIQUE DU SUD</b>				
REPUBLIQUE SUDAFRICAINNE 8.875% 28-02-35	ZAR	1 114 000 000	53 629 842,79	3,50
SAGB 8 1/2 01/31/37	ZAR	797 500 000	36 473 150,65	2,39
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.75% 30-09-49	USD	12 400 000	8 763 760,76	0,58
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>98 866 754,20</b>	<b>6,47</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	4 000 000	3 188 749,78	0,20
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>3 188 749,78</b>	<b>0,20</b>
<b>BRESIL</b>				
BRAZIL 5 01/27/45	USD	6 400 000	4 592 388,54	0,30
<b>TOTAL BRESIL</b>			<b>4 592 388,54</b>	<b>0,30</b>
<b>CHINE</b>				
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25% 16-07-25	RUB	600 000 000	5 872 986,69	0,39
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>5 872 986,69</b>	<b>0,39</b>
<b>EGYPTE</b>				
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 8.875% 29-05-50	USD	18 000 000	11 575 858,51	0,76
<b>TOTAL EGYPTE</b>			<b>11 575 858,51</b>	<b>0,76</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO DE BADELL EUSA5+6.051% PERP	EUR	5 000 000	4 927 448,51	0,31
BANCO NTANDER 7.5% PERP	USD	4 000 000	3 722 850,48	0,24
BBVA 6.0% PERP	EUR	4 000 000	3 902 493,33	0,26
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	10 000 000	8 685 741,67	0,57
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>21 238 533,99</b>	<b>1,38</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
GE L3RUSD+3.33% PERP	USD	10 000 000	9 294 021,76	0,61
INTL FINANCE CORP IFC 5.5% 20-03-23	RUB	359 800 000	4 668 331,70	0,30
INTL FINANCE CORP IFC 7.25% 12-11-24	RUB	300 000 000	2 479 992,84	0,16
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>16 442 346,30</b>	<b>1,07</b>
<b>FRANCE</b>				
SG 7.375% PERP	USD	6 836 000	6 274 212,68	0,41
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>6 274 212,68</b>	<b>0,41</b>
<b>GRECE</b>				
GRECE 15/10/2042	EUR	54 791 400	116 705,68	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.5% 30-01-23	EUR	9 805	10 141,81	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	7 590	7 525,30	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	8 925	8 718,40	0,00
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>143 091,19</b>	<b>0,01</b>
<b>ISRAEL</b>				
ISRAEL GOVERNMENT INTL BOND 0.625% 18-01-32	EUR	15 000 000	11 819 597,26	0,77
<b>TOTAL ISRAEL</b>			<b>11 819 597,26</b>	<b>0,77</b>

## 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
<b>ITALIE</b>				
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	47 200 000	31 974 278,76	2,09
ITALIE 5%09-010325	EUR	125 000	131 407,13	0,01
ITALIE 6 7/8% 23	USD	8 000 000	7 682 048,88	0,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	74 500 000	69 624 932,86	4,55
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 06-05-51	USD	71 000 000	46 074 354,26	3,01
UNICREDIT SPA 6.625% PERP	EUR	5 000 000	4 871 760,85	0,32
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	6 400 000	6 276 463,12	0,41
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>166 635 245,86</b>	<b>10,89</b>
<b>MEXIQUE</b>				
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	24 300 000	2 504,57	0,00
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	MXN	37	179,41	0,00
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	34 685 310	148 334 391,91	9,69
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	966 200	4 401 072,95	0,29
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	16 206 221	70 650 796,91	4,62
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	47 049 431	210 097 051,55	13,73
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	23 150 029	108 745 283,68	7,11
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	18 200 000	15 911 994,58	1,04
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	20 500 000	13 997 005,80	0,91
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02-06-29	USD	10 800 000	9 595 831,34	0,63
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>581 736 112,70</b>	<b>38,02</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ING GROEP NV 6.75% PERP	USD	6 000 000	5 509 866,48	0,36
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 509 866,48</b>	<b>0,36</b>
<b>PORTUGAL</b>				
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	0,08
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	480 000	482 952,66	0,04
TAGU S E1R+1.95% 12-05-25	EUR	5 500 000	909 100,01	0,06
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>3 587 396,67</b>	<b>0,24</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
MANSARD MORTGAGES 2006 1 L3RGBP+0.3193% 15-10-48	GBP	750 000	33 565,46	0,00
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 22-01-44	GBP	3 000	3 053,64	0,00
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>36 619,10</b>	<b>0,00</b>
<b>RUSSIE</b>				
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	232 280 000	585 745,68	0,03
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	33 200 000	6 691 898,50	0,44
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	346 360 000	900 694,67	0,06
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	775 140 000	1 894 992,37	0,13
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	9 046 547 000	21 528 283,82	1,41
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	498 300 000	1 228 537,48	0,08
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-05-29	RUB	624 000 000	1 411 547,32	0,09
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-07-31	RUB	1 150 000 000	2 936 255,80	0,19
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	570 883 000	1 313 143,34	0,09
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24	RUB	79 505 000	207 825,82	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	2 811 170 000	6 778 482,51	0,44

## 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
RUSSIAN FEDERATION 5.625% 04/04/2042	USD	8 400 000	4 969 842,59	0,32
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOOND 4.25% 23-06-27	USD	43 400 000	9 000 995,76	0,59
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	1 279 840 000	3 158 879,12	0,21
<b>TOTAL RUSSIE</b>			<b>62 607 124,78</b>	<b>4,09</b>
<b>SENEGAL</b>				
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 13-03-48	USD	6 400 000	4 374 397,75	0,29
<b>TOTAL SENEGAL</b>			<b>4 374 397,75</b>	<b>0,29</b>
<b>SLOVENIE</b>				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.4875% 20-10-50	EUR	10 000 000	4 357 017,12	0,28
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>4 357 017,12</b>	<b>0,28</b>
<b>SUISSE</b>				
UBS GROUP AG 5.0% PERP	USD	5 000 000	4 900 538,77	0,32
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>4 900 538,77</b>	<b>0,32</b>
<b>TURQUIE</b>				
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 13-03-30	USD	7 800 000	6 009 721,25	0,39
<b>TOTAL TURQUIE</b>			<b>6 009 721,25</b>	<b>0,39</b>
<b>UKRAINE</b>				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	11 550 000	2 140 561,50	0,14
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	36 500 000	7 479 208,25	0,49
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	16 800 000	3 388 334,50	0,22
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-28	USD	1 800 000	367 893,18	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	9 000 000	1 846 465,21	0,12
<b>TOTAL UKRAINE</b>			<b>15 222 462,64</b>	<b>1,00</b>
<b>VENEZUELA</b>				
PDVSA 9 11/17/21 DEFAULT	USD	8 610 600	408 040,38	0,03
PETR DE VENE 6.0% 16-05-24 - DEFAULT	USD	55 745 207	2 617 373,92	0,17
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-27 DEFAULT	USD	12 265 800	573 036,11	0,04
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 12-04-37 DEFAULT	USD	9 743 800	457 677,85	0,03
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	70 167 642	3 209 072,49	0,21
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22 DEFAULT	USD	23 472 500	1 142 559,27	0,07
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-05-35 DEFAULT	USD	44 229 200	1 723 995,99	0,11
VENEZUELA 12.75% 23/08/2022 *USD DEFAULT	USD	15 650 800	1 216 135,71	0,08
VENEZUELA 7.65% 21/04/25 USD DEFAULT	USD	13 849 000	1 130 498,83	0,08
VENEZUELA 8.25% 13-10-24 DEFAULT	USD	21 079 700	1 693 289,00	0,11
VENEZUELA 9.25% 07/05/23 *USD DEFAULT	USD	22 883 300	1 926 721,33	0,13
VENEZUELA 9.25% 09/27 DEFAULT	USD	17 909 000	1 518 300,60	0,10
VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.75% 21-10-26 DEFA	USD	28 662 300	2 345 890,76	0,15
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31 DEFAULT	USD	28 258 800	2 478 619,13	0,16
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 13-01-34 DEFAULT	USD	896 000	75 432,75	0,00
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-03-38 DEFAULT	USD	7 320 500	616 300,71	0,04
<b>TOTAL VENEZUELA</b>			<b>23 132 944,83</b>	<b>1,51</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 058 123 967,09</b>	<b>69,15</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>1 058 123 967,09</b>	<b>69,15</b>

## 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
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
GERM TREA BILL ZCP 18-01-23	EUR	18 500 000	18 490 891,21	1,21
GERM TREA BILL ZCP 22-02-23	EUR	5 000 000	4 989 507,48	0,32
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>23 480 398,69</b>	<b>1,53</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELG TREA BILL ZCP 12-01-23	EUR	36 500 000	36 488 144,89	2,38
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>36 488 144,89</b>	<b>2,38</b>
<b>FRANCE</b>				
FRAN TREA BILL BTF ZCP 11-01-23	EUR	3 000 000	2 999 125,10	0,20
FREN REP PRES ZCP 04-01-23	EUR	5 000 000	4 999 579,95	0,32
FREN REP PRES ZCP 08-02-23	EUR	13 500 000	13 481 674,89	0,88
FREN REP PRES ZCP 22-02-23	EUR	13 500 000	13 473 338,43	0,88
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>34 953 718,37</b>	<b>2,28</b>
<b>ITALIE</b>				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-01-23	EUR	20 500 000	20 491 918,46	1,34
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-02-23	EUR	21 500 000	21 443 807,49	1,40
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-01-23	EUR	39 000 000	38 951 981,68	2,55
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140223	EUR	8 000 000	7 988 057,60	0,52
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>88 875 765,23</b>	<b>5,81</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
EURO UNIO BILL ZCP 03-03-23	EUR	13 500 000	13 461 863,05	0,88
EURO UNIO BILL ZCP 06-01-23	EUR	15 250 000	15 246 685,39	1,00
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>28 708 548,44</b>	<b>1,88</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
DUTC TREA CERT ZCP 27-02-23	EUR	13 500 000	13 466 014,48	0,88
DUTC TREA CERT ZCP 30-01-23	EUR	20 000 000	19 983 293,53	1,31
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>33 449 308,01</b>	<b>2,19</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>245 955 883,63</b>	<b>16,07</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>245 955 883,63</b>	<b>16,07</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
H2O Eurosovereign 3-5 Years IC EUR	EUR	10 000	989 700,00	0,06
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	19 481,7844	2 276 446,51	0,15
H2O MULTIASIA I/C (USD)	USD	48 000	4 130 091,36	0,27
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>7 396 237,87</b>	<b>0,48</b>
<b>IRLANDE</b>				
H2O Barry Short I EUR	EUR	50 086,629	4 802 806,85	0,31
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>4 802 806,85</b>	<b>0,31</b>

## 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
<b>LUXEMBOURG</b>				
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 174 743,84	0,08
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 174 743,84</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>13 373 788,56</b>	<b>0,87</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>13 373 788,56</b>	<b>0,87</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
90DAY EURODLR 0324	USD	2	-13 551,18	0,00
EURO BOBL 0323	EUR	-1 252	4 421 410,00	0,29
EURO SCHATZ 0323	EUR	9 464	-10 915 055,00	-0,72
FGBL BUND 10A 0323	EUR	-4 059	32 817 825,00	2,14
FV CBOT UST 5 0323	USD	10 389	-5 858 137,88	-0,39
LIFFE LG GILT 0323	GBP	-1 073	7 139 025,08	0,47
SHORT EUR-BTP 0323	EUR	-14 596	24 445 190,00	1,60
US TBOND 30 0323	USD	-1 780	5 066 526,70	0,33
XEUR FBTP BTP 0323	EUR	9 895	-82 172 975,00	-5,37
XEUR FOAT EUR 0323	EUR	-2 630	22 974 650,00	1,51
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-2 095 092,28</b>	<b>-0,14</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-2 095 092,28</b>	<b>-0,14</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>				
EURUSD C 1.1775 23	EUR	500 000 000	0,00	0,00
EURUSD P 1.07 01/23	EUR	-500 000 000	-2 544 624,30	-0,17
EURUSD P 1.07 01/23	EUR	-325 000 000	-1 654 005,80	-0,10
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>			<b>-4 198 630,10</b>	<b>-0,27</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>-4 198 630,10</b>	<b>-0,27</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-6 293 722,38</b>	<b>-0,41</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	AUD	37 088,62	23 567,03	0,00
APPEL MARGE CACEIS	USD	-661 698,94	-620 003,69	-0,04
APPEL MARGE CACEIS	EUR	8 988 600,85	8 988 600,85	0,59
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-6 312 632,96	-7 114 830,05	-0,46
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>1 277 334,14</b>	<b>0,09</b>
<b>Créances</b>			<b>8 266 725 830,21</b>	<b>540,22</b>
<b>Dettes</b>			<b>-8 181 579 289,70</b>	<b>-534,66</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>132 657 274,17</b>	<b>8,67</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 530 241 065,72</b>	<b>100,00</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

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

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	213 453,51	EUR	1,06	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	2 013,71	EUR	0,01	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	457 112,72	EUR	2,27	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	2 515 126,80	EUR	12,49	EUR
TOTAL	3 187 706,74	EUR	15,83	EUR

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

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	38 614,54	EUR	0,52	EUR
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	63 119,94	EUR	0,85	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	465 602,32	EUR	6,27	EUR
TOTAL	567 336,80	EUR	7,64	EUR



**H2O**  
Asset Management

**H2O AM EUROPE**

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-19000011  
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538  
39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France