

OPCVM de droit français (SICAV)

**H2O INVEST**

Fonds à 5 compartiments

**PUBLICATION SEMESTRIELLE**

au 29 décembre 2023

**Société de gestion : H2O AM EUROPE**

**Dépositaire : CACEIS Bank**

**Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

**H2O AM EUROPE** 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris France - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-19000011  
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538

[www.h2o-am.com](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)

OPCVM de droit français (SICAV)

**H2O LARGO**

**PUBLICATION SEMESTRIELLE**

au 29 décembre 2023

**Société de gestion : H2O AM EUROPE**

**Dépositaire : CACEIS Bank**

**Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

**H2O AM EUROPE** 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris France - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-19000011  
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538

[www.h2o-am.com](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)

## ● ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	116 842 091,04
b) Avoirs bancaires	6 098 364,73
c) Autres actifs détenus par l'OPC	94 722 743,25
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	217 663 199,02
e) Passif	-94 584 952,48
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	123 078 246,54

\* Les montants sont signés

## ● NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O LARGO H-I/C (CHF) en CHF	C	264 942,86	2 450,0000	108,13
H2O LARGO H-I/C (GBP) en GBP	C	94 763,14	800,0000	118,45
H2O LARGO H-I/C (USD) en USD	C	116 518,22	952,0183	122,39
H2O LARGO H-SI/C (CHF) en CHF	C	96 433,49	890,0000	108,35
H2O LARGO H-SR/C (CHF) en CHF	C	4 739,56	44,7868	105,82
H2O LARGO I/C (EUR) en EUR	C	109 027 126,99	950 234,0948	114,73
H2O LARGO N/C (EUR) en EUR	C	71 019,70	632,5644	112,27
H2O LARGO SR/C (EUR) en EUR	C	13 371 463,24	122 822,6223	108,86

## ● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	86,04	48,65
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	8,89	5,03
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	105 919 758,29	86,06	48,66
Peso Mexicain	MXN	9 904 774,50	8,05	4,55
Rand	ZAR	749 761,18	0,61	0,34
Dollar Us	USD	237 469,35	0,19	0,11
Rouble Russe	RUB	30 327,72	0,02	0,01
TOTAL		116 842 091,04	94,93	53,68

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	32,46	18,35
ALLEMAGNE	27,18	15,37
BELGIQUE	15,07	8,52
ITALIE	10,88	6,15
MEXIQUE	8,05	4,55
AFRIQUE DU SUD	0,61	0,34
ESPAGNE	0,45	0,26
RUSSIE	0,13	0,07
UKRAINE	0,11	0,06
TOTAL	94,93	53,68

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

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

● RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Autres actifs</b>		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

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

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

## ● MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	160 381 867,27	148 382 855,87
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	449 616,26	6 189 082,89
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

## ● INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**H2O AM EUROPE** - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France

## ● INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	29/12/2023
<b>Action H2O LARGO H-I/C (CHF)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-169,53
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,06
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Action H2O LARGO H-I/C (GBP)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-46,07
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,04
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Action H2O LARGO H-I/C (USD)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-20,44
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,02
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Action H2O LARGO H-SI/C (CHF)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Action H2O LARGO H-SR/C (CHF)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-3,45
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,07
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Action H2O LARGO I/C (EUR)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-61 943,61
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,06
Frais de gestion variables acquis	15 918,96
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
<b>Action H2O LARGO N/C (EUR)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-322,41
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,19
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

● **INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES (suite)**

	29/12/2023
<b>Action H2O LARGO R/C (EUR)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-66,58
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,02
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Action H2O LARGO SR/C (EUR)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-10 715,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,08
Frais de gestion variables acquis	2 548,97
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

- **TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (EUR)**

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

## ● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 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 SUD-AFRICAINE 8.75% 31/01/2044	ZAR	18 303 551	706 450,75	0,57
REPUBLIQUE SUDAFRICAINE 8.875% 28-02-35	ZAR	1 000 000	43 310,43	0,04
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>749 761,18</b>	<b>0,61</b>
<b>ESPAGNE</b>				
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	600 000	559 833,92	0,45
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>559 833,92</b>	<b>0,45</b>
<b>ITALIE</b>				
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	12 000 000	12 892 504,62	10,47
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	500 000	493 676,30	0,40
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>13 386 180,92</b>	<b>10,87</b>
<b>MEXIQUE</b>				
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	896 164	4 569 110,84	3,71
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	494 336	2 476 783,08	2,01
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	541 827	2 858 880,58	2,33
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>9 904 774,50</b>	<b>8,05</b>
<b>RUSSIE</b>				
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	18 000 000	0,00	0,00
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	400 000	528,07	0,00
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	19 832 000	6 636,37	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	4 150 000	865,21	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.0% 06-10-27	RUB	1 860 000	256,97	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	25 106 000	6 500,45	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	39 000 000	8 790,89	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-05-29	RUB	58 300 000	3 794,38	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.1% 16-10-24	RUB	2 477 000	370,80	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	1 718 000	163,57	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24	RUB	910 000	311,99	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	1 880 000	344,15	0,00
RUSSIAN FEDERATION 5.625% 04/04/2042	USD	200 000	123 626,71	0,10
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	400 000	470,23	0,00
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	10 061 000	2 292,94	0,00
<b>TOTAL RUSSIE</b>			<b>154 952,73</b>	<b>0,13</b>
<b>UKRAINE</b>				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	100 000	24 211,00	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	150 000	37 935,55	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	200 000	49 646,49	0,04
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	100 000	25 262,30	0,02
<b>TOTAL UKRAINE</b>			<b>137 055,34</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>24 892 558,59</b>	<b>20,22</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>24 892 558,59</b>	<b>20,22</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ALLEMAGNE</b>				
GERM TREA BILL ZCP 17-01-24	EUR	8 700 000	8 684 099,03	7,06
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	24 900 000	24 764 920,72	20,12
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>33 449 019,75</b>	<b>27,18</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	2 200 000	2 171 131,55	1,76
BELGIUM TREAS BILL ZCP 110124	EUR	16 400 000	16 379 594,81	13,31
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>18 550 726,36</b>	<b>15,07</b>
<b>FRANCE</b>				
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-05-24	EUR	16 300 000	16 097 726,70	13,08
FRENCH REPUBLIC ZCP 28-02-24	EUR	24 000 000	23 852 059,64	19,38
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>39 949 786,34</b>	<b>32,46</b>
<b>ISRAEL</b>				
BANK OF ISRA BILL ZCP 07-12-22	ILS	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL ISRAEL</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>JAPON</b>				
JAPA TREA DISC BIL ZCP 10-05-22	JPY	0,00	0,00	0,00
JAPA TREA DISC BIL ZCP 12-06-23	JPY	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>91 949 532,45</b>	<b>74,71</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>91 949 532,45</b>	<b>74,71</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
CBOT USUL 30A 0324	USD	-25	-288 206,39	-0,23
EURO BOBL 0324	EUR	-86	-111 370,00	-0,10
EURO BTP 0324	EUR	34	144 680,62	0,12
EURO BUND 0324	EUR	-84	-297 100,00	-0,24
EURO-OAT 0324	EUR	-8	-20 150,00	-0,02
EURO SCHATZ 0324	EUR	150	105 525,00	0,09
FV CBOT UST 5 0324	USD	196	392 149,10	0,32
JAP GOVT 10 0324	JPY	-6	-59 332,11	-0,05
TU CBOT UST 2 0324	USD	203	392 223,36	0,32
US 10YR NOTE 0324	USD	-75	-262 448,79	-0,21
US TBOND 30 0324	USD	-53	-468 587,34	-0,38
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	-2	-11 340,00	-0,01
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-483 956,55</b>	<b>-0,39</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-483 956,55</b>	<b>-0,39</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>				
AUDUSD C 0.7 02/24	AUD	12 000 000	30 839,73	0,02
AUDUSD C 0.7 02/24	AUD	-9 000 000	-23 129,79	-0,01
AUDUSD C 0.725 02/24	AUD	12 000 000	3 632,64	0,00
AUDUSD C 0.725 02/24	AUD	-12 000 000	-3 632,64	0,00
AUDUSD P 0.6 02/24	AUD	-2 000 000	-4,82	0,00
AUDUSD P 0.61 02/24	AUD	-2 000 000	-22,45	0,00
EURNOK C 12.2 02/24	EUR	-500 000	-222,43	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EURNOK P 11 02/24	EUR	2 500 000	12 862,39	0,01
GBPUSD C 1.3 02/24	GBP	6 000 000	18 535,17	0,01
NZDUSD C 0.63 01/24	NZD	7 000 000	56 823,60	0,05
NZDUSD C0.63 0124	NZD	-7 000 000	-56 823,60	-0,05
NZDUSD C0.65 0124	NZD	7 000 000	11 645,86	0,01
NZDUSD P 0.555 01/24	NZD	-2 000 000	-1,04	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>			<b>50 502,62</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>50 502,62</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-433 453,93</b>	<b>-0,35</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	283 039,1	256 225,14	0,21
APPEL MARGE CACEIS	JPY	12 060 000	77 439,96	0,06
APPEL MARGE CACEIS	EUR	237 289,38	237 289,38	0,19
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>570 954,48</b>	<b>0,46</b>
<b>Créances</b>			<b>92 982 871,30</b>	<b>75,55</b>
<b>Dettes</b>			<b>-92 982 581,07</b>	<b>-75,54</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>6 098 364,72</b>	<b>4,95</b>
<b>Actif net</b>			<b>123 078 246,54</b>	<b>100,00</b>

OPCVM de droit français (SICAV)

**H2O EUROPEA**

**PUBLICATION SEMESTRIELLE**

au 29 décembre 2023

**Société de gestion : H2O AM EUROPE**

**Dépositaire : CACEIS Bank**

**Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

**H2O AM EUROPE** 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris France - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-19000011  
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538

[www.h2o-am.com](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)

## ● ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	13 597 880,07
b) Avoirs bancaires	1 240 686,27
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 591 483,17
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	17 430 049,51
e) Passif	-283 936,60
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	17 146 112,91

\* Les montants sont signés

## ● NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O EUROPEA I/C (EUR) en EUR	C	436 845,13	3 162,9735	138,11
H2O EUROPEA R/C (EUR) en EUR	C	65 694,42	500,8621	131,16
H2O EUROPEA SI/C (EUR) en EUR	C	16 643 573,36	123 800,0000	134,43

## ● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	79,31	78,01
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	8,74	8,60

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	13 597 880,07	79,31	78,01
TOTAL		13 597 880,07	79,31	78,01

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
ALLEMAGNE	37,55	36,94
PAYS-BAS	30,18	29,69
FINLANDE	10,42	10,25
BELGIQUE	1,15	1,13
TOTAL	79,31	78,01

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

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

● RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8,74	8,60
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>Autres actifs</b>		
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>8,74</b>	<b>8,60</b>

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

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

## • MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	9 826 061,90	16 207 565,17
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	214 989,07	1 054 991,36

## • INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**H2O AM EUROPE** - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France

• **TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (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	30 598 973,93
% de l'Actif Net	0,00	0,00	0,00	0,00	178,46%

**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**

BNP PARIBAS FRANCE FRANCE	0,00	0,00	0,00	0,00	30 598 973,93
------------------------------	------	------	------	------	---------------

**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	0,00		0,00		0,00
<b>Rating</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Monnaie de la garantie					
Euro	0,00		0,00	0,00	0,00

**f) Règlement et compensation des contrats**

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

	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	30 598 973,93
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	0,00				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

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

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

Revenus					
- OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coûts					
- OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	
- 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'Etat 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.

## 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.

## ● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BASF SE	EUR	16 171	788 821,38	4,60
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	7 166	722 189,48	4,22
COMMERZBANK AG	EUR	59 651	641 844,76	3,75
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2 950	550 175,00	3,21
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	13 541	607 381,56	3,54
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 875	703 312,50	4,10
SAP SE	EUR	5 520	769 929,60	4,49
SIEMENS AG-REG	EUR	9 742	1 655 360,64	9,65
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>6 439 014,92</b>	<b>37,56</b>
<b>FINLANDE</b>				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	21 541	901 921,67	5,26
KONE OY B NEW	EUR	19 585	884 458,60	5,16
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>1 786 380,27</b>	<b>10,42</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	1 687	1 150 027,90	6,71
JDE PEET'S BV	EUR	28 678	698 596,08	4,08
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	24 680	642 050,20	3,74
PROSUS NV	EUR	44 075	1 189 363,88	6,94
ROYAL PHILIPS	EUR	33 532	707 022,22	4,12
STELLANTIS NV	EUR	37 260	788 049,00	4,59
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 175 109,28</b>	<b>30,18</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>13 400 504,47</b>	<b>78,16</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>13 400 504,47</b>	<b>78,16</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>BELGIQUE</b>				
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	200 000	197 375,60	1,15
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>197 375,60</b>	<b>1,15</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>197 375,60</b>	<b>1,15</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>197 375,60</b>	<b>1,15</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 ALLEGRO I	EUR	6,6524	1 415 384,65	8,25
H2O ALLEGRO SP I	EUR	12,3972	83 397,95	0,49
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 498 782,60</b>	<b>8,74</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 498 782,60</b>	<b>8,74</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 498 782,60</b>	<b>8,74</b>

● **PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Autres swaps</b>				
TRS BNP 280324	EUR	13 369 773,6	-21 312,23	-0,13
TRS BNP SXXR 280324	EUR	17 229 200,33	112 700,57	0,66
<b>TOTAL Autres swaps</b>			<b>91 388,34</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>91 388,34</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>91 388,34</b>	<b>0,53</b>
<b>Créances</b>			<b>980 000,00</b>	<b>5,72</b>
<b>Dettes</b>			<b>-262 624,37</b>	<b>-1,54</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 240 686,27</b>	<b>7,24</b>
<b>Actif net</b>			<b>17 146 112,91</b>	<b>100,00</b>

OPCVM de droit français (SICAV)

**H2O EUROSOVEREIGN**

**PUBLICATION SEMESTRIELLE**

au 29 décembre 2023

**Société de gestion : H2O AM EUROPE**

**Dépositaire : CACEIS Bank**

**Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

**H2O AM EUROPE** 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris France - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-19000011  
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538

[www.h2o-am.com](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)

## ● ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	47 363 275,47
b) Avoirs bancaires	2 982 077,94
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 286 028,80
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	51 631 382,21
e) Passif	-780 512,29
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	50 850 869,92

\* Les montants sont signés

## ● NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR) en EUR	C	8 603 518,41	66 404,0875	129,56
H2O EUROSOVEREIGN SI/C (EUR) en EUR	C	42 247 351,51	357 927,0000	118,03

## ● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	93,14	91,73
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	47 363 275,47	93,14	91,73
TOTAL		47 363 275,47	93,14	91,73

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
BELGIQUE	30,13	29,68
FRANCE	23,65	23,30
ITALIE	22,59	22,25
ALLEMAGNE	16,21	15,97
ESPAGNE	0,55	0,55
TOTAL	93,14	91,73

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

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

● RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Autres actifs</b>		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

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

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

## • MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	116 629 410,80	130 279 986,64
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

## • INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**H2O AM EUROPE** - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France

- **TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (EUR)**

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

## ● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 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>BELGIQUE</b>				
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	50 000	44 632,00	0,09
EUROPEAN UNION 0.7% 06-07-51	EUR	99 000	56 676,13	0,11
EUROPEAN UNION 0.8% 04-07-25	EUR	50 000	48 714,54	0,10
EUROPEAN UNION 1.0% 06-07-32	EUR	1 000 000	885 678,74	1,75
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	250 000	238 917,49	0,47
EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30	EUR	800 000	831 779,65	1,63
EUROPEAN UNION 3.125% 05-12-28	EUR	800 000	827 062,25	1,63
EUROPEAN UNION 3.375% 04-10-38	EUR	500 000	536 565,03	1,05
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>3 470 025,83</b>	<b>6,83</b>
<b>ESPAGNE</b>				
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.7% 30-04-32	EUR	250 000	212 211,89	0,42
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	100 000	69 539,28	0,13
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>281 751,17</b>	<b>0,55</b>
<b>FRANCE</b>				
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-54	EUR	500 000	499 884,43	0,98
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>499 884,43</b>	<b>0,98</b>
<b>ITALIE</b>				
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 15-07-28	EUR	1 000 000	900 779,02	1,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	EUR	1 000 000	820 585,65	1,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-09-52	EUR	500 000	337 279,42	0,66
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>2 058 644,09</b>	<b>4,05</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>6 310 305,52</b>	<b>12,41</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>6 310 305,52</b>	<b>12,41</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
GERMAN TREASURY BILL ZCP 200324	EUR	4 300 000	4 265 108,57	8,39
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	4 000 000	3 978 300,52	7,82
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>8 243 409,09</b>	<b>16,21</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	2 800 000	2 763 258,34	5,43
BELGIUM TREAS BILL ZCP 110124	EUR	9 100 000	9 088 677,61	17,88
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>11 851 935,95</b>	<b>23,31</b>
<b>FRANCE</b>				
FRENCH REPUBLIC ZCP 28-02-24	EUR	11 600 000	11 528 495,49	22,67
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>11 528 495,49</b>	<b>22,67</b>
<b>ITALIE</b>				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-03-24	EUR	6 900 000	6 837 954,61	13,45
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-01-24	EUR	2 600 000	2 591 174,81	5,09
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>9 429 129,42</b>	<b>18,54</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>41 052 969,95</b>	<b>80,73</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>41 052 969,95</b>	<b>80,73</b>

● **PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO BOBL 0324	EUR	175	158 375,00	0,32
EURO BTP 0324	EUR	-100	-98 560,00	-0,19
EURO BUND 0324	EUR	135	54 275,00	0,11
EURO-OAT 0324	EUR	-100	-473 500,00	-0,93
EURO SCHATZ 0324	EUR	300	159 500,00	0,31
SHORT EUR-BTP 0324	EUR	-200	-107 000,00	-0,22
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	50	349 500,00	0,69
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>42 590,00</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>42 590,00</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>42 590,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-55 940	-55 940,00	-0,11
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-55 940,00</b>	<b>-0,11</b>
<b>Créances</b>			<b>564 378,80</b>	<b>1,11</b>
<b>Dettes</b>			<b>-45 512,29</b>	<b>-0,09</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>2 982 077,94</b>	<b>5,86</b>
<b>Actif net</b>			<b>50 850 869,92</b>	<b>100,00</b>

OPCVM de droit français (SICAV)

# H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS

**PUBLICATION SEMESTRIELLE**

au 29 décembre 2023

**Société de gestion : H2O AM EUROPE**

**Dépositaire : CACEIS Bank**

**Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

**H2O AM EUROPE** 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris France - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-19000011  
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538

[www.h2o-am.com](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)

## ● ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	71 101 089,87
b) Avoirs bancaires	3 827 724,38
c) Autres actifs détenus par l'OPC	959 126,90
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	75 887 941,15
e) Passif	-652 437,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	75 235 503,64

\* Les montants sont signés

## ● NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR) en EUR	C	42 465 782,11	397 525,5983	106,82
H2O EUROSOVEREIGN N/C (EUR) en EUR	C	141 358,42	1 328,0000	106,44
H2O EUROSOVEREIGN SI/C (EUR) en EUR	C	32 628 363,11	303 197,0000	107,61

## ● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	94,50	93,69
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	71 101 089,87	94,50	93,69
TOTAL		71 101 089,87	94,50	93,69

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	33,12	32,83
ITALIE	31,96	31,69
LUXEMBOURG	16,29	16,15
BELGIQUE	13,13	13,02
TOTAL	94,50	93,69

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

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

● RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Autres actifs</b>		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

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

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

## • MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	204 502 627,44	244 216 805,54
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

## • INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**H2O AM EUROPE** - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France

- **TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (EUR)**

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

## • PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 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>BELGIQUE</b>				
EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-29	EUR	50 000	43 866,50	0,06
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	50 000	44 632,00	0,06
EUROPEAN UNION 0.8% 04-07-25	EUR	100 000	97 431,26	0,13
EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30	EUR	1 500 000	1 559 714,92	2,07
EUROPEAN UNION 3.125% 05-12-28	EUR	1 500 000	1 550 869,79	2,06
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>3 296 514,47</b>	<b>4,38</b>
<b>ITALIE</b>				
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	400 000	372 760,00	0,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 15-04-24	EUR	1 000 000	989 950,00	1,32
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15-02-29	EUR	500 000	440 687,64	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 15-07-28	EUR	1 000 000	900 792,61	1,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.9% 01-04-31	EUR	200 000	169 780,62	0,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.1% 01-04-27	EUR	500 000	475 587,46	0,63
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>3 349 558,33</b>	<b>4,45</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.375% 11-04-28	EUR	10 000 000	10 157 662,57	13,50
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 3.0% 15-03-28	EUR	2 000 000	2 099 531,12	2,79
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>12 257 193,69</b>	<b>16,29</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>18 903 266,49</b>	<b>25,12</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>18 903 266,49</b>	<b>25,12</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>BELGIQUE</b>				
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	600 000	592 126,79	0,78
BELGIUM TREAS BILL ZCP 110124	EUR	6 000 000	5 992 566,89	7,97
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>6 584 693,68</b>	<b>8,75</b>
<b>FRANCE</b>				
FRENCH REPUBLIC ZCP 31-01-24	EUR	25 000 000	24 916 337,04	33,12
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>24 916 337,04</b>	<b>33,12</b>
<b>ITALIE</b>				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-03-24	EUR	5 800 000	5 747 845,90	7,64
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-01-24	EUR	15 000 000	14 948 946,76	19,87
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>20 696 792,66</b>	<b>27,51</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>52 197 823,38</b>	<b>69,38</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>52 197 823,38</b>	<b>69,38</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO BOBL 0324	EUR	185	168 225,00	0,22
EURO BTP 0324	EUR	-100	-100 100,00	-0,14
EURO BUND 0324	EUR	100	18 500,00	0,03
EURO-OAT 0324	EUR	-50	-237 250,00	-0,31

● **PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EURO SCHATZ 0324	EUR	500	322 500,00	0,43
SHORT EUR-BTP 0324	EUR	-250	-133 320,00	-0,17
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>38 555,00</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>38 555,00</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>38 555,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-49 580	-49 580,00	-0,07
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-49 580,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Créances</b>			<b>449 901,90</b>	<b>0,60</b>
<b>Dettes</b>			<b>-132 187,51</b>	<b>-0,18</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>3 827 724,38</b>	<b>5,09</b>
<b>Actif net</b>			<b>75 235 503,64</b>	<b>100,00</b>

OPCVM de droit français (SICAV)

# H2O EUROAGGREGATE

## PUBLICATION SEMESTRIELLE

au 29 décembre 2023

**Société de gestion : H2O AM EUROPE**

**Dépositaire : CACEIS Bank**

**Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

**H2O AM EUROPE** 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris France - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-19000011  
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538

[www.h2o-am.com](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)

## • ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	45 198 818,47
b) Avoirs bancaires	2 943 551,26
c) Autres actifs détenus par l'OPC	81 288 291,73
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	129 430 661,46
e) Passif	-78 918 199,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	50 512 461,95

\* Les montants sont signés

## • NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O EUROAGGREGATE I en EUR	C	101 258,86	867,3321	116,74
H2O EUROAGGREGATE N en EUR	C	895 565,69	7 567,8524	118,33
H2O EUROAGGREGATE R en EUR	C	14 304 498,85	96 387,2511	148,40
H2O EUROAGGREGATE SI-B en EUR	C	35 211 138,55	406,1105	86 703,34

## ● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	60,64	23,67
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	28,84	11,25
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	3,75	1,47

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	29 821 442,58	59,04	23,04
Peso Mexicain	MXN	14 116 700,57	27,95	10,91
Dollar Us	USD	1 260 675,32	2,50	0,97
TOTAL		45 198 818,47	89,48	34,92

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

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

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	32,66	12,75
MEXIQUE	27,95	10,91
ALLEMAGNE	12,71	4,96
BELGIQUE	6,65	2,59
ITALIE	5,67	2,21
AUTRICHE	2,96	1,15
UKRAINE	0,71	0,28
SUISSE	0,18	0,07
RUSSIE	0,01	0,00
TOTAL	89,48	34,92

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

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

● RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3,75	1,47
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>Autres actifs</b>		
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>3,75</b>	<b>1,47</b>

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

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

## • MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	46 345 898,06	44 771 390,37
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	4 658 929,85
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

## • INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**H2O AM EUROPE** - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France

## ● INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	29/12/2023
<b>Action H2O EUROAGGREGATE I</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Action H2O EUROAGGREGATE N</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	1 314,45
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,14
Frais de gestion variables acquis	35,75
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Action H2O EUROAGGREGATE R</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	22 966,18
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,15
Frais de gestion variables acquis	649,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Action H2O EUROAGGREGATE SI-B</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

- **TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (EUR)**

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

## ● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 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>AUTRICHE</b>				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	2 000 000	1 492 832,13	2,96
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>1 492 832,13</b>	<b>2,96</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	1 000 000	867 994,45	1,71
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>867 994,45</b>	<b>1,71</b>
<b>FRANCE</b>				
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL EUAR10+0.1% PERP	EUR	1 700 000	1 416 605,75	2,81
CASINO EUAR05+3.819% PERP EMTN	EUR	2 500 000	108 594,11	0,21
SCOR 5.25% PERP	USD	1 400 000	1 041 513,90	2,06
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 566 713,76</b>	<b>5,08</b>
<b>ITALIE</b>				
UNICREDIT 3.875% PERP CV EMTN	EUR	1 600 000	1 376 995,37	2,72
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>1 376 995,37</b>	<b>2,72</b>
<b>MEXIQUE</b>				
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	2 353 207	11 481 095,63	22,73
MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33	MXN	78 000	380 959,55	0,75
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	450 000	2 254 645,39	4,47
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>14 116 700,57</b>	<b>27,95</b>
<b>RUSSIE</b>				
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	1 200 000	1 584,21	0,01
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	1 800 000	2 116,05	0,00
<b>TOTAL RUSSIE</b>			<b>3 700,26</b>	<b>0,01</b>
<b>SUISSE</b>				
CRED SUIS SA GROUP AG 7.5% PERP	USD	1 250 000	89 149,66	0,18
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>89 149,66</b>	<b>0,18</b>
<b>UKRAINE</b>				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	950 000	230 004,50	0,46
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	500 000	126 311,50	0,25
<b>TOTAL UKRAINE</b>			<b>356 316,00</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>20 870 402,20</b>	<b>41,32</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>20 870 402,20</b>	<b>41,32</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
GERM TREA BILL ZCP 17-01-24	EUR	1 450 000	1 447 349,84	2,87
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	5 000 000	4 972 875,65	9,84
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>6 420 225,49</b>	<b>12,71</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELGIUM TREAS BILL ZCP 090524	EUR	700 000	690 814,58	1,37
BELGIUM TREAS BILL ZCP 110124	EUR	1 800 000	1 797 760,41	3,56
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>2 488 574,99</b>	<b>4,93</b>

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>FRANCE</b>				
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-05-24	EUR	4 850 000	4 789 814,39	9,48
FRENCH REPUBLIC ZCP 28-02-24	EUR	9 200 000	9 143 289,53	18,10
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>13 933 103,92</b>	<b>27,58</b>
<b>ITALIE</b>				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-03-24	EUR	1 500 000	1 486 511,87	2,94
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>1 486 511,87</b>	<b>2,94</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>24 328 416,27</b>	<b>48,16</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>24 328 416,27</b>	<b>48,16</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 PART I/C	EUR	5 000	534 400,00	1,06
H2O EUROSOVEREIGN I/C (EUR)	EUR	10 481,7844	1 362 107,88	2,70
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 896 507,88</b>	<b>3,76</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 896 507,88</b>	<b>3,76</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 896 507,88</b>	<b>3,76</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
CBOT USUL 30A 0324	USD	-29	-334 495,09	-0,67
EURO BOBL 0324	EUR	-15	-19 425,00	-0,04
EURO BTP 0324	EUR	69	296 291,55	0,59
EURO BUND 0324	EUR	-57	-199 105,00	-0,39
EURO-OAT 0324	EUR	9	23 895,00	0,05
EURO SCHATZ 0324	EUR	104	73 175,00	0,15
FV CBOT UST 5 0324	USD	148	289 762,31	0,57
JAP GOVT 10 0324	JPY	-4	-39 554,74	-0,08
TU CBOT UST 2 0324	USD	119	229 502,13	0,46
US 10YR NOTE 0324	USD	-51	-178 436,05	-0,36
US TBOND 30 0324	USD	9	70 653,04	0,14
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	-17	-96 510,00	-0,19
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>115 753,15</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>115 753,15</b>	<b>0,23</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>				
AUDUSD C 0.7 02/24	AUD	500 000	1 284,99	0,00
AUDUSD C 0.7 02/24	AUD	6 000 000	15 419,86	0,03
AUDUSD C 0.725 02/24	AUD	6 000 000	1 816,32	0,00
AUDUSD C 0.725 02/24	AUD	-6 000 000	-1 816,32	0,00
AUDUSD P 0.6 02/24	AUD	-1 000 000	-2,41	0,00
AUDUSD P 0.61 02/24	AUD	-1 000 000	-11,22	0,00
EURNOK C 12.2 02/24	EUR	-500 000	-222,43	0,00
EURNOK P 11 02/24	EUR	2 500 000	12 862,39	0,03
GBPUSD C 1.3 02/24	GBP	5 000 000	15 445,98	0,03
NZDUSD C 0.63 01/24	NZD	7 000 000	56 823,60	0,11
NZDUSD C0.63 0124	NZD	-7 000 000	-56 823,60	-0,11

● **PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/12/2023 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NZDUSD C0.65 0124	NZD	7 000 000	11 645,86	0,02
NZDUSD P 0.555 01/24	NZD	-2 000 000	-1,04	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>			<b>56 421,98</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>56 421,98</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>172 175,13</b>	<b>0,34</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-118 093,84	-106 906,12	-0,21
APPEL MARGE CACEIS	JPY	6 680 000	42 893,78	0,08
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-75 341,55	-75 341,55	-0,15
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-139 353,89</b>	<b>-0,28</b>
<b>Créances</b>			<b>78 250 312,04</b>	<b>154,91</b>
<b>Dettes</b>			<b>-77 809 462,53</b>	<b>-154,04</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>2 943 464,85</b>	<b>5,83</b>
<b>Actif net</b>			<b>50 512 461,95</b>	<b>100,00</b>



**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