

OPCVM de droit français

H₂O MULTIEQUITIES FCP

RAPPORT ANNUEL au 30 septembre 2025

Société de Gestion : H₂O AM EUROPE

Dépositaire : CACEIS Bank

Commissaire aux Comptes : KPMG Audit

H₂O AM EUROPE 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le
numéro GP-19000011

Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538
www.h2o-am.com

Commercialisateur :

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

Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11

www.h2o-am.com

Sommaire

	Page
1. Rapport de Gestion	3
a) Politique d'investissement	3
■ Politique de gestion	
b) Informations sur l'OPC	5
■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice	
■ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir	
■ OPC Indiciel	
■ Fonds de fonds alternatifs	
■ Réglementation SFTR	
■ Accès à la documentation	
■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA)	
c) Informations sur les risques	9
■ Méthode de calcul du risque global	
■ Exposition à la titrisation	
■ Gestion des risques	
■ Gestion des liquidités	
■ Traitement des actifs non liquides	
d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)	11
2. Engagements de gouvernance et compliance	12
3. Frais et Fiscalité	15
4. Certification du Commissaire aux comptes	16
5. Comptes de l'exercice	20
6. Informations complémentaires suisses	81

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du **30 septembre 2024** au **30 septembre 2025**, les performances des différentes parts du fonds **H2O MultiEquities FCP** par rapport à leur indice de référence respectif sont détaillées ci-dessous :

Parts	Date de lancement	Code ISIN	Performance 1 an
H2O MULTIEQUITIES FCP I FCI_WORLD_DEVELOPED_800_EUR + 4.20%	08/10/2020	FR0011008770	29.44% 14.85%
H2O MULTIEQUITIES FCP N FCI_WORLD_DEVELOPED_800_EUR + 4.10%	08/10/2020	FR0013198439	28.85% 14.75%
H2O MULTIEQUITIES FCP R FCI_WORLD_DEVELOPED_800_EUR + 4.10%	08/10/2020	FR0011008762	29.50% 14.75%
H2O MULTIEQUITIES FCP Q FCI_WORLD_DEVELOPED_800_EUR + 4.90%	21/02/2022	FR00140072V6	31.46% 15.55%
H2O MULTIEQUITIES FCP USD I Sw_USD_FCI_WORLD_DEVELOPED_800_SOFR + 4.20%	08/10/2020	FR0011559590	14.21% 3.52%
H2O MULTIEQUITIES FCP USD R Sw_USD_FCI_WORLD_DEVELOPED_800_SOFR + 3.20%	08/10/2020	FR0011978204	36.11% 20.74%
H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD R Sw_USD_FCI_WORLD_DEVELOPED_800_SOFR + 3.20%	08/10/2020	FR0012971018	29.15% 20.43%
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF I Sw_CHF_FCI_WORLD_DEVELOPED_800_SARON + 4.20%	08/10/2020	FR0011707538	24.90% 13.60%
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF R Sw_CHF_FCI_WORLD_DEVELOPED_800_SARON + 3.20%	08/10/2020	FR0011707520	26.94% 12.60%

Source : H2O AM, données nettes de frais au 30/09/25
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

Au cours de la période sous revue :

- Au 09/05/2025, la part **FR0011559590 (H2O MULTIEQUITIES FCP USD I)** a été entièrement rachetée. La performance nette présentée dans le tableau ci-dessus ne tient pas compte d'une année complète.

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

1. Rapport de Gestion

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

- **L'allocation en devises** ressort également positive. Le panier de devises émergentes surperforme, les monnaies d'Amérique latine menant les gains dans un contexte d'amélioration du sentiment des investisseurs et d'affaiblissement généralisé du dollar américain. Cependant, la position de couverture du fonds, à savoir l'achat de yen japonais contre devises du bloc euro, pèse sur la performance. Les stratégies intrabloc apportent des gains supplémentaires grâce à l'appréciation de l'euro contre la devise britannique (GBP).
- Les **stratégies actions** sont globalement positives. La position acheteuse de grandes capitalisations américaines (S&P 500) contre petites et moyennes capitalisations (Russell 2000) surperforme, profitant de l'impact inégal du durcissement des conditions financières selon la taille des entreprises. Les arbitrages sectoriels en Europe génèrent également des gains. À l'inverse, la stratégie d'arbitrage géographique privilégiant les actions européennes face à leurs homologues américaines sous-performe, en particulier autour de la période électorale américaine et du rebond post « Liberation Day ». L'exposition directionnelle du fonds affiche un résultat neutre sur la période.

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
BELG TREA BILL ZCP 08-05-25	33 124 657,70	33 382 979,52
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	26 856 185,13	31 993 198,04
FRENCH REPUBLIC ZCP 18-06-25	25 128 004,78	25 200 000,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 30-04-25	23 859 096,13	24 000 000,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25	23 814 040,65	24 000 000,00
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-09-25	19 908 117,40	20 000 000,00
EURO UNIO BILL ZCP 07-03-25	16 879 633,68	17 000 000,00
GERM TREA BILL ZCP 18-06-25	16 895 104,86	16 965 166,60
BELG TREA BILL ZCP 07-11-24	0,00	29 198 940,59
BELG TREA BILL ZCP 10-07-25	13 431 139,17	13 500 000,00

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

Cet OPC n'a pas fait l'objet de changements substantiels.

Evènements post clôture

Le 1^{er} janvier 2026, la documentation réglementaire de H2O MULTIEQUITIES FCP a été modifiée comme suit :

- Mise à jour des tableaux des instruments dérivés et des titres intégrant des dérivés.
- Ajout d'un tableau rappelant les proportions maximum et attendues de l'actif net pour les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.
- Ajout du fait que l'heure de centralisation des ordres de souscription et de rachat est celle du dépositaire et que les intermédiaires des investisseurs peuvent y appliquer un délai antérieur à respecter.
- Précision qu'à l'exception des commissions expressément réservées à la société de gestion, les commissions non acquises à l'OPCVM reviennent aux commercialisateurs.

1. Rapport de Gestion

- Suppression des commissions de mouvement revenant à la société de gestion compensées par une augmentation des frais de gestion financière de 0,30 % maximum TTC.
- Augmentation des frais de fonctionnement et autres services de 0,10% maximum TTC et, en conséquence, réduction à due proportion de l'objectif de gestion et du taux de référence de la commission de performance de chaque part du fonds.
- Ajout dans les frais de fonctionnement et autres services des cotisations de fonctionnement versées au Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution.
- Ajout d'un résumé de la politique de rémunération applicable à la société de gestion.

■ OPC Indiciel

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

■ Fonds de fonds alternatifs

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

■ Réglementation SFTR en EUR

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

■ Accès à la documentation

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

1. Rapport de Gestion

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

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

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

- o Prêts de titres : 0,00

- o Emprunt de titres : 0,00

- o Prises en pensions : 0,00

- o Mises en pensions : 0,00

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 791 434 533,83

- o Change à terme : 447 699 858,99

- o Future : 292 561 166,07

- o Options : 22 145 716,70

- o Swap : 29 027 792,07

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID BNP PARIBAS FRANCE CACEIS BANK LUXEMBOURG DEUTSCHE BANK FRANCFORT NATIXIS ROYAL BANK OF CANADA PARIS WELLS FARGO BANK NA FOREIGN EXCHANGE

(*) Sauf les dérivés listés.

1. Rapport de Gestion

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces (*)	0,00
Total	0,00
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces	960 000,00
Total	960 000,00

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

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

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	0,00
. Autres revenus	0,00
Total des revenus	0,00
. Frais opérationnels directs	0,00
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
Total des frais	0,00

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

1. Rapport de Gestion

c) Informations sur les risques

■ Méthode de calcul du risque global

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

- Informations relatives au portefeuille de référence :

Le niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPC est de 17. Toutefois, le fonds aura la possibilité d'atteindre un niveau de levier plus élevé. Au cours de l'exercice, l'effet de levier moyen a été de 14.53. Le niveau de levier indicatif du fonds est calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés.

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

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

Le niveau minimum de VaR - relative atteint est de : 1,16.

Le niveau moyen de VaR - relative atteint est de : 1,54.

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

Les positions détenues chez Clearstream sur les obligations gouvernementales russes libellées en rouble sont valorisées à 0 suite à l'impossibilité de dénouer au sein de ce dépositaire central des transactions sur ces instruments.

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-coopératives à des fins fiscales, etc ...).

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

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

Taxonomie (Règlement (UE) 2020/852) :

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

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

■ 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 "informations réglementaires").

La politique de vote est accessible sous cette même section et décrite au sein de la politique d'engagement actionnarial.

■ 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, les collaborateurs, sont rémunérés sur la base d'un salaire fixe conforme aux pratiques du marché et d'une prime annuelle, cette dernière étant basée sur leur performance individuelle et leur contribution à l'activité globale. Les collaborateurs, qui sont également actionnaires, ont également droit à des dividendes à hauteur de leur participation dans le capital de la holding du groupe et en fonction de la rentabilité du groupe.

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 collaborateurs sont proportionnels au marché au vu des fonctions qu'ils exercent.

2. Engagements de gouvernance et compliance

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 collaborateurs

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

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

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

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

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

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

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

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. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

€ equivalent

H2O AM EUROPE/H2O MONACO

2024

2023

Wages and salaries

8,855,161

12,719,374

o/w Fixed wages

8,408,342

5,888,378

o/w Bonus

446,819

6,830,996

headcounts

34

28

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) comptabilisées sur l'exercice 2024, 6 835 845 euros concernaient le personnel dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de la société ou des fonds gérés.

3. Frais et Fiscalité

■ Frais d'intermédiation

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

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur son site internet : <http://www.h2o-am.com> (rubrique "informations réglementaires").

■ Retenues à la source

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

4. Rapport du Commissaire aux comptes



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

Fonds Commun de Placement H2O MULTIEQUITIES FCP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2025

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 MULTIEQUITIES FCP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} octobre 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Christophe Coquelin
KPMG le 28/01/2026 14:44:36

Christophe Coquelin
Associé

5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels

Bilan Actif au 30/09/2025 en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	2 505 930,92	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 505 930,92	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	103 713 607,02	78 840 284,78
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	103 713 607,02	78 840 284,78
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	5 863 544,05	10 087 685,37
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	112 083 081,99	88 927 970,15
Créances et comptes d'ajustement actifs	18 901 271,35	47 510 051,68
Comptes financiers	7 412 200,17	7 320 156,33
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	26 313 471,52	54 830 208,01
Total de l'actif I+II	138 396 553,51	143 758 178,16

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

5. Comptes de l'exercice

Bilan Passif au 30/09/2025 en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres :		
Capital	96 481 632,69	90 225 758,05
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	28 206 292,76	12 947 751,03
Capitaux propres I	124 687 925,45	103 173 509,08
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	124 687 925,45	103 173 509,08
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	3 709 165,69	7 115 929,47
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	3 709 165,69	7 115 929,47
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	9 763 748,10	33 195 578,09
Concours bancaires	235 714,27	273 161,52
Sous-total autres passifs IV	9 999 462,37	33 468 739,61
Total Passifs : I+II+III+IV	138 396 553,51	143 758 178,16

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

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 30/09/2025 en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	9 479,39	0,00
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	2 092 144,31	3 189 691,91
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	474 045,17	765 368,18
Sous-total produits sur opérations financières	2 575 668,87	3 955 060,09
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-63 790,18	-67 227,91
Sous-total charges sur opérations financières	-63 790,18	-67 227,91
Total revenus financiers nets (A)	2 511 878,69	3 887 832,18
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 205 763,28	-2 059 662,21
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-2 205 763,28	-2 059 662,21
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	306 115,41	1 828 169,97
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-21 498,17	-255 365,25
Sous-total revenus nets I = (C+D)	284 617,24	1 572 804,72
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	31 469 309,54	10 890 327,67
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 068 414,75	-1 204 637,95
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	30 400 894,79	9 685 689,72
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	1 731,44	-2 139 666,27
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	30 402 626,23	7 546 023,45

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 30/09/2025 en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-2 488 299,48	3 498 300,33
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-224 551,30	-94 895,67
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-2 712 850,78	3 403 404,66
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	231 900,07	425 518,20
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-2 480 950,71	3 828 922,86
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	28 206 292,76	12 947 751,03

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

5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels - Annexes comptables

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure de 4,20% l'an à celle de l'indice de référence FCI World Developed 800 Index (dividendes nets réinvestis) sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts IEUR et IUSD, de 4,10% l'an à celle de l'indice de référence sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part NEUR, de 4,90% pour la part QEUR et de 3,20% l'an à celle de l'indice de référence sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts REUR et RUSD, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

L'indice de référence FCI World Developed 800 Index est libellé en euro pour les parts REUR, IEUR et NEUR et libellé en dollar US pour les parts IUSD et RUSD.

L'objectif de la part couverte contre le risque de change HCHF-I est de réaliser une performance supérieure de 4,20% l'an à celle de l'indice de référence FCI World Developed 800 Index dividendes nets réinvestis libellé en franc suisse et couvert contre le risque de change EUR/CHF (c.à.d. calculé en euro et corrigé du différentiel de taux d'intérêt suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) 1 mois)) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) sur sa durée minimale de placement recommandée, et de 3,20% l'an à celle de l'indice de référence sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part HCHF- R, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

L'objectif de la part couverte contre le risque de change HUSD-R est de réaliser une performance supérieure de 3,20% l'an à celle de l'indice de référence sur sa durée minimale de placement recommandée, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

L'AMF attire l'attention des souscripteurs potentiels que l'objectif de performance de 4,20 % s'agissant des parts IEUR, HCHF-I et IUSD, 3,20 % s'agissant des parts REUR, HCHF-R, HUSD-R, RUSD, de 4,90% s'agissant de la part QEUR et de 4,10% s'agissant de la part NEUR indiqué dans la présente rubrique "Objectif de gestion", est fondé sur la réalisation d'hypothèses de surperformance arrêtées par la société de gestion et ne constituent en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du fonds commun de placement.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

5. Comptes de l'exercice

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
Actif net Global en EUR	154 464 759,14	80 527 159,74	111 611 869,09	103 173 509,08	124 687 925,45
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	38 371,10	170 866,48	220 757,57	1 696 658,65	1 008 878,49
Nombre de titres	0,7108	3,7108	3,0008	20,3669	9,6960
Valeur liquidative unitaire en CHF	53 982,97	46 045,72	73 566,23	83 304,70	104 050,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	25 427,89	6 013,82	21 622,82	6 262,56	26 048,59
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-386,15	-568,99	483,50	1 926,94	-1 702,59
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	3 113 778,49	2 499 510,63	2 818 250,07	2 336 748,60	2 889 667,17
Nombre de titres	22 052,0402	20 979,9539	14 970,9539	11 104,9539	10 818,2579
Valeur liquidative unitaire en CHF	141,20	119,13	188,24	210,42	267,11
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	67,04	15,69	55,59	15,97	66,65
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,52	-2,18	0,05	3,02	0,91
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	653 599,84	487 880,70	377 882,57	2 403 734,26	3 273 001,67
Nombre de titres	6 628,5420	5 728,5420	2 707,0000	14 851,9945	15 658,1901
Valeur liquidative unitaire en USD	98,60	85,16	139,59	161,84	209,02
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	43,35	17,86	28,09	9,86	38,12
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,96	-1,43	0,01	2,02	-2,86

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C) en EUR					
Actif net	18 498 126,15	5 964 708,32	9 638 125,33	10 786 159,47	17 717 964,60
Nombre de titres	156,1989	59,4634	59,4500	57,5116	72,9873
Valeur liquidative unitaire	118 426,73	100 308,90	162 121,53	187 547,54	242 754,07
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	61 321,23	1 858,65	43 122,74	13 660,13	59 518,64
Capitalisation unitaire sur revenu	-921,32	-1 271,81	925,87	4 319,78	-20,64
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C) en USD					
Actif net en USD	62,17	44,89	78,82	96,47	0,00
Nombre de titres	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	69 077,77	49 877,77	87 577,77	107 188,88	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	30 788,88	1 177,77	22 000,00	7 088,88	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1 066,66	-77,77	888,88	2 566,66	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C) en EUR					
Actif net	2 698 536,69	3 947 276,24	3 158 402,36	2 249 138,63	2 720 064,68
Nombre de titres	35 813,5082	62 549,2273	31 658,7199	19 646,7091	18 440,8161
Valeur liquidative unitaire	75,34	63,10	99,76	114,47	147,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	39,37	1,19	26,75	8,37	36,20
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,65	-0,88	-1,03	2,54	0,08
Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C) en EUR					
Actif net	0,00	174 387,21	599 023,29	1 718 584,40	2 032 803,74
Nombre de titres	0,00	2 457,3295	5 215,2962	12 920,4939	11 625,3407
Valeur liquidative unitaire	0,00	70,96	114,85	133,01	174,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-8,24	30,51	9,67	42,55
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,06	1,50	3,93	3,07

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
Part H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C) en EUR					
Actif net	129 636 501,66	67 109 197,55	94 619 551,81	81 892 642,27	95 146 439,43
Nombre de titres	587 327,6042	362 129,8802	318 756,5309	241 390,9141	216 573,7617
Valeur liquidative unitaire	220,72	185,31	296,83	339,25	439,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	114,96	3,51	79,30	24,90	107,57
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,58	-3,47	0,07	4,63	1,38
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C) en USD					
Actif net en USD	176 038,75	62 700,68	108 087,83	99 172,79	134 987,63
Nombre de titres	1 572,2193	792,3609	791,7609	604,7609	604,7609
Valeur liquidative unitaire en USD	111,96	79,13	136,51	163,98	223,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	50,52	1,54	34,49	10,80	46,54
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,13	-1,51	0,03	2,01	0,59

5. Comptes de l'exercice

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

5. Comptes de l'exercice

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

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

5. Comptes de l'exercice

OPCVM/FIA/fonds d'investissement :

Les parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les organismes de placement collectifs étrangers qui valorisent dans des délais incompatibles avec l'établissement de la valeur liquidative du FCP sont évalués sur la base d'estimations fournies par les administrateurs de ces organismes sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion.

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 à recevoir.

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

Instruments financiers à terme :

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

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

Les changes à termes :

Ils sont valorisés au prix de marché à partir des courbes de change à terme observées.

Ils peuvent être également valorisés au cours des devises au jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report/déport.

5. Comptes de l'exercice

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

Les swaps :

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

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

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

Les autres swaps sont valorisés selon les règles suivantes :

Les swaps d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés linéairement.

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

Les CDS :

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

Engagements Hors Bilan :

Les engagements hors bilan sont évalués de la façon suivante :

A) Engagements sur marchés à terme fermes :

1) Futures :

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

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

2) Engagements sur contrats d'échange :

a) de taux

□ contrats d'échange de taux d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois

adossés : nominal + intérêts courus (différentiel d'intérêts)

non adossés : nominal + intérêts courus (différentiel d'intérêts)

5. Comptes de l'exercice

□ contrats d'échange de taux d'une durée de vie supérieure à 3 mois

.adossés :

° Taux fixe/Taux variable

- évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché

° Taux variable/Taux fixe

- évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché

.non adossés :

° Taux fixe/Taux variable

- évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché

° Taux variable/Taux fixe

- évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché

b) autres contrats d'échange

Ils seront évalués à la valeur de marché.

B) Engagements sur marchés à terme conditionnels :

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

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

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

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

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

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

Il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du mécanisme d'ajustement à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du mécanisme d'ajustement.

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

5. Comptes de l'exercice

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Les notations retenues pour ce tableau sont définies comme suit :

- Si l'émission est notée simultanément par les trois agences, alors le titre est classé « Investment Grade » si la notation de la société de gestion et au moins deux des trois notations effectuées par les agences sont « Investment Grade ».
- Si l'émission est notée par deux agences seulement, alors le titre est classé « Investment Grade » si la notation de la société de gestion et au moins l'une des deux notations effectuées par les agences sont « Investment Grade ».
- Si l'émission est notée par une agence seulement, alors le titre est classé « Investment Grade » si la notation société de gestion et la notation de l'agence sont « Investment Grade ».
- En cas d'émission non notée, la note de l'émetteur sera prise en compte.
- Si l'émission et l'émetteur ne sont pas notés, alors le titre apparaît dans la catégorie « Non notés ».
- Les émissions et émetteurs notés qui ne sont pas catégorisés « Investment Grade » sont référencés « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

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

Ces frais recouvrent :

- Les frais de gestion financière ;
- Les frais de fonctionnement et autres services ;
- Les frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) dans le cas d'OPCVM investissant à plus de 20 % dans d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement ;
- Les commissions de mouvement ;
- Les commissions de surperformance.

5. Comptes de l'exercice

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif net	Taux maximum <u>Pour toutes les catégories de parts I</u> : 0,80% TTC <u>Part NEUR</u> : 0,90% TTC <u>Pour toutes les catégories de parts R</u> : 1,80% TTC <u>Part QEUR</u> : 0,10% TTC
Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Taux maximum Pour toutes les parts : 0,15% TTC
Commission de surperformance	Différence positive entre l'actif valorisé et l'actif de référence	Parts IEUR, IUSD, HCHF-I, NEUR, REUR, RUSD et HUSD-R : 25 % TTC de la surperformance par rapport à l'Indice de référence défini au paragraphe « Commission de surperformance » ci-après. Part QEUR : néant
Commissions de mouvement	Somme (plafonnée à l'actif moyen mensuel) des notionnels des transactions sur les dérivés listés, hors options listées	Taux maximum 0,025 % par mois

Des rétrocessions de frais de gestion pourront bénéficier à des tiers, notamment aux distributeurs externes et délégataires de gestion financière. Ces distributeurs externes et délégataires pourront être des sociétés du groupe H2O AM. Les rétrocessions de frais de gestion seront calculées comme un pourcentage des frais de gestion financière. Pour toute demande de précision complémentaire sur ces rétrocessions, les porteurs pourront s'adresser à leur distributeur et/ou à la société de gestion.

Pourront s'ajouter aux frais facturés à l'OPCVM et affichés ci-dessus, les coûts suivants :

- Coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement de créances (ex : procédure Lehman Brothers) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de « class action »).

L'information relative à ces frais est décrite en outre ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

5. Comptes de l'exercice

Commission de surperformance :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Comptes de l'exercice

Jusqu'au 30 septembre 2024 inclus, le taux de référence est égal au MSCI World Developed Markets dividendes réinvestis (libellé en euro) majoré de 4,20% l'an pour la part IEUR, 4,10% l'an pour la part NEUR et 3,20% l'an pour la part REUR.

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

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

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

Depuis le 1er octobre 2024, le taux de référence est égal au FCI World Developed 800 Index réinvestis (libellé en euro) majoré de 4,20% l'an pour la part IEUR, 4,10% l'an pour la part NEUR et 3,20% l'an pour la part REUR.

Le taux de référence est égal au FCI World Developed 800 Index dividendes réinvestis (libellé en dollar US) majoré de 4,20% l'an pour la part IUSD et de 3,20% l'an pour la part RUSD.

Le taux de référence est égal au FCI World Developed 800 Index dividendes réinvestis (libellé en euro et corrigé du différentiel de taux d'intérêt suisse (SARON (Swiss Average Rate Overnight) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) majoré de 4,20% l'an pour la part HCHF-I et de 3,20% l'an pour la part HCHF-R.

Le taux de référence est égal au FCI World Developed 800 Index dividendes réinvestis (libellé en euro et corrigé du différentiel de taux d'intérêt américain (SOFR (Secured Overnight Financing Rate) 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) majoré de 3,20% l'an pour la part HUSD-R.

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

5. Comptes de l'exercice

La période d'observation est définie comme suit :

- La première période d'observation :
pour les parts I/C (USD), I/C (EUR), R/C (USD), R/C (EUR) : du 08/10/2020 au dernier jour de bourse de septembre 2022.
- Pour les périodes d'observation suivantes : du premier jour de bourse d'octobre au dernier jour de bourse de septembre de l'année suivante.

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

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

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

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

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

5. Comptes de l'exercice

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net 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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

5. Comptes de l'exercice

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation

5. Comptes de l'exercice

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	103 173 509,08	111 611 869,09
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	18 003 190,43	26 005 561,52
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-24 482 933,48	-49 361 185,88
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	306 115,41	1 828 169,97
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	30 400 894,79	9 685 689,72
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-2 712 850,78	3 403 404,66
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	124 687 925,45	103 173 509,08

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

5. Comptes de l'exercice

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	7,0311	721 842,38
Parts rachetées durant l'exercice	-17,7020	-1 597 461,03
Solde net des souscriptions/rachats	-10,6709	-875 618,65
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9,6960	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	1 173,3040	304 948,96
Parts rachetées durant l'exercice	-1 460,0000	-352 147,73
Solde net des souscriptions/rachats	-286,6960	-47 198,77
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 818,2579	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	1 185,1956	182 806,84
Parts rachetées durant l'exercice	-379,0000	-65 354,76
Solde net des souscriptions/rachats	806,1956	117 452,08
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 658,1901	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	30,8407	6 804 077,10
Parts rachetées durant l'exercice	-15,3650	-3 070 163,27
Solde net des souscriptions/rachats	15,4757	3 733 913,83
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	72,9873	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-0,0009	-97,78
Solde net des souscriptions/rachats	-0,0009	-97,78
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	3 751,4448	460 725,53
Parts rachetées durant l'exercice	-4 957,3378	-571 733,74
Solde net des souscriptions/rachats	-1 205,8930	-111 008,21
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 440,8161	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	160,4469	24 471,65
Parts rachetées durant l'exercice	-1 455,6001	-202 161,20
Solde net des souscriptions/rachats	-1 295,1532	-177 689,55
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 625,3407	

5. Comptes de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	24 866,6105	9 504 317,97
Parts rachetées durant l'exercice	-49 683,7629	-18 623 813,97
Solde net des souscriptions/rachats	-24 817,1524	-9 119 496,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	216 573,7617	
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	604,7609	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

5. Comptes de l'exercice

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C) FR0011707538	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 008 878,49	9,6960	104 050,99
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C) FR0011707520	Capitalisation	Capitalisation	CHF	2 889 667,17	10 818,2579	267,11
H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C) FR0012971018	Capitalisation	Capitalisation	USD	3 273 001,67	15 658,1901	209,02
H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C) FR0011008770	Capitalisation	Capitalisation	EUR	17 717 964,60	72,9873	242 754,07
H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C) FR0013198439	Capitalisation	Capitalisation	EUR	2 720 064,68	18 440,8161	147,50
H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C) FR00140072V6	Capitalisation	Capitalisation	EUR	2 032 803,74	11 625,3407	174,85
H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C) FR0011008762	Capitalisation	Capitalisation	EUR	95 146 439,43	216 573,7617	439,32
H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C) FR0011978204	Capitalisation	Capitalisation	USD	134 987,63	604,7609	223,20

5. Comptes de l'exercice

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	2 505,93	2 505,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	95 503,82	NA	NA	NA	NA	NA
Options	2 463,60	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	26 000,26	NA	NA	NA	NA	NA
Total	126 473,61					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	103 713,61	103 713,61	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 400,19	0,00	0,00	0,00	7 400,19
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-235,71	0,00	0,00	0,00	-235,71
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		103 713,61	0,00	0,00	7 164,48

5. Comptes de l'exercice

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	94 367,89	9 345,71	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
Comptes financiers	7 400,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-235,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	101 532,37	9 345,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

5. Comptes de l'exercice

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 JPY +/-	Devise 2 CHF +/-	Devise 3 MXN +/-	Devise 4 BRL +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	2 505,93
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	3 051,07	0,00	0,00	0,00	4 499,59
Comptes financiers	570,57	178,28	4,64	0,00	1 738,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	-13,95	0,00	0,00	-665,88
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	-235,71
Hors-bilan					
Devises à recevoir	84 329,86	0,00	49 483,08	37 875,19	224 022,75
Devises à livrer	0,00	-71 431,37	0,00	-5 205,61	-215 333,62
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	18 434,57
Autres opérations	0,00	-23,05	0,00	0,00	159,00
Total	87 951,50	-71 290,09	49 487,72	32 669,58	35 124,63

5. Comptes de l'exercice

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	103 713,61	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	103 713,61	0,00	0,00

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

5. Comptes de l'exercice

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	0,00	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID	45,66	0,00
BNP PARIBAS FRANCE	997,41	0,00
CACEIS BANK LUXEMBOURG	4,36	0,00
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	841,64	0,00
NATIXIS	536,44	0,00
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	786,60	0,00
WELLS FARGO BANK NA FOREIGN EXCHANGE	536,55	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
DEUTSCHE BANK AG LONDRES	1 780,00	0,00
NATIXIS	2 310,00	0,00
WELLS FARGO BANK NA FOREIGN EXCHANGE	1 500,04	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID	0,00	19,37
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	0,00	236,01
CACEIS BANK LUXEMBOURG	0,00	16,34
WELLS FARGO BANK NA FOREIGN EXCHANGE	0,00	53,58
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	0,00	230,63
NATIXIS	0,00	809,61
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	267,47
Dettes		
Collatéral espèces		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT	0,00	20,00
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	610,00
CACEIS BANK (FRANCE)	0,00	280,00
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	0,00	50,00

5. Comptes de l'exercice

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

5. Comptes de l'exercice

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/09/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	601 351,17
	Souscriptions à recevoir	264,79
	Dépôts de garantie en espèces	12 676 652,42
	Coupons et dividendes en espèces	32 967,97
	Collatéraux	5 590 035,00
Total des créances		18 901 271,35
Dettes		
	Achats à règlement différé	8 269 337,76
	Frais de gestion fixe	244 737,30
	Frais de gestion variable	289 673,04
	Collatéraux	960 000,00
Total des dettes		9 763 748,10
Total des créances et des dettes		9 137 523,25

5. Comptes de l'exercice

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2025
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 822,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	14 288,61
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,99
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 983,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de gestion variables provisionnés	-11,83
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
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	47 793,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de gestion variables provisionnés	53 396,74
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,18
Frais de gestion variables acquis	736,70
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	123 779,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	190 337,58
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,46
Frais de gestion variables acquis	4 436,49
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2025
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,58
Frais de gestion variables provisionnés	0,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	0,06
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 093,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Frais de gestion variables provisionnés	27 224,41
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,24
Frais de gestion variables acquis	576,53
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 409,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 656 365,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de gestion variables provisionnés	-392,80
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

	30/09/2025
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 923,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de gestion variables provisionnés	-0,47
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. »

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

5. Comptes de l'exercice

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

5. Comptes de l'exercice

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	284 617,24	1 572 804,72
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	284 617,24	1 572 804,72
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	284 617,24	1 572 804,72

Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	-16 508,36	39 245,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-16 508,36	39 245,93
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-16 508,36	39 245,93
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-16 508,36	39 245,93
Total	-16 508,36	39 245,93
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	9 887,14	33 588,34
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	9 887,14	33 588,34
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	9 887,14	33 588,34
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 887,14	33 588,34
Total	9 887,14	33 588,34
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	-44 796,66	30 116,10
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-44 796,66	30 116,10
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-44 796,66	30 116,10
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-44 796,66	30 116,10
Total	-44 796,66	30 116,10
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	-1 507,14	248 437,69
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-1 507,14	248 437,69
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1 507,14	248 437,69
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 507,14	248 437,69
Total	-1 507,14	248 437,69
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	-0,01	2,31
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-0,01	2,31
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0,01	2,31
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-0,01	2,31
Total	-0,01	2,31
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	1 626,78	49 910,67
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 626,78	49 910,67
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 626,78	49 910,67
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 626,78	49 910,67
Total	1 626,78	49 910,67
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	35 736,00	50 899,76
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	35 736,00	50 899,76
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	35 736,00	50 899,76
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	35 736,00	50 899,76
Total	35 736,00	50 899,76
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	299 816,88	1 119 387,77
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	299 816,88	1 119 387,77
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	299 816,88	1 119 387,77
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	299 816,88	1 119 387,77
Total	299 816,88	1 119 387,77
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	362,61	1 216,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	362,61	1 216,15
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	362,61	1 216,15
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	362,61	1 216,15
Total	362,61	1 216,15
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	30 402 626,23	7 546 023,45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	30 402 626,23	7 546 023,45
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	30 402 626,23	7 546 023,45

Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	252 567,15	127 549,08
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	252 567,15	127 549,08
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	252 567,15	127 549,08
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	252 567,15	127 549,08
Total	252 567,15	127 549,08
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	721 113,31	177 377,45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	721 113,31	177 377,45
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	721 113,31	177 377,45
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	721 113,31	177 377,45
Total	721 113,31	177 377,45
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	596 986,87	146 577,44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	596 986,87	146 577,44
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	596 986,87	146 577,44
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	596 986,87	146 577,44
Total	596 986,87	146 577,44
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 344 104,95	785 616,01
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 344 104,95	785 616,01
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 344 104,95	785 616,01
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	4 344 104,95	785 616,01
Total	4 344 104,95	785 616,01
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Part H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	0,00	6,38
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	0,00	6,38
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	0,00	6,38
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	6,38
Total	0,00	6,38
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	667 601,86	164 601,62
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	667 601,86	164 601,62
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	667 601,86	164 601,62
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	667 601,86	164 601,62
Total	667 601,86	164 601,62
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	494 689,46	125 055,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	494 689,46	125 055,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	494 689,46	125 055,35
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	494 689,46	125 055,35
Total	494 689,46	125 055,35
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	23 297 415,67	6 012 703,93
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	23 297 415,67	6 012 703,93
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	23 297 415,67	6 012 703,93
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	23 297 415,67	6 012 703,93
Total	23 297 415,67	6 012 703,93
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	28 146,96	6 536,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	28 146,96	6 536,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	28 146,96	6 536,19
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	28 146,96	6 536,19
Total	28 146,96	6 536,19
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			2 505 930,92	2,01
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 505 930,92	2,01
Biotechnologie			230 561,54	0,18
AMGEN INC	USD	499	119 844,94	0,09
GILEAD SCIENCES INC	USD	1 172	110 716,60	0,09
Produits pharmaceutiques			2 275 369,38	1,83
ABBVIE INC	USD	1 581	311 544,46	0,25
JOHNSON & JOHNSON	USD	4 152	655 203,27	0,53
MERCK & CO. INC.	USD	9 983	713 083,57	0,57
PFIZER INC	USD	27 463	595 538,08	0,48
TITRES DE CRÉANCES			103 713 607,02	83,18
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			103 713 607,02	83,18
Services aux collectivités			74 117 318,19	59,44
BELG TREA BILL ZCP 11-12-25	EUR	6 200 000	6 176 192,42	4,95
BELG TREA BILL ZCP 15-01-26	EUR	9 400 000	9 345 707,15	7,50
BELG TREA BILL ZCP 16-10-25	EUR	23 600 000	23 580 981,56	18,90
FRAN TREA BILL BTF ZCP 01-10-25	EUR	7 700 000	7 700 000,00	6,18
FRENCH REPUBLIC ZCP 03-12-25	EUR	12 500 000	12 457 345,62	9,99
FRENCH REPUBLIC ZCP 17-12-25	EUR	7 700 000	7 668 099,64	6,15
FRENCH REPUBLIC ZCP 29-10-25	EUR	7 200 000	7 188 991,80	5,77
Services aux entreprises			29 596 288,83	23,74
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-12-25	EUR	16 700 000	16 637 107,98	13,35
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-11-25	EUR	13 000 000	12 959 180,85	10,39
Total			106 219 537,94	85,19

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

5. Comptes de l'exercice

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/AUD/USD/20251217	296,88	0,00	AUD	95 840,26	USD	-95 543,38
A/AUD/USD/20251217	22 601,84	0,00	AUD	6 187 562,81	USD	-6 164 960,97
A/AUD/USD/20251217	0,00	-30 694,44	AUD	6 187 562,81	USD	-6 218 257,25
A/EUR/CHF/20251204	12 165,84	0,00	EUR	8 709 410,24	CHF	-8 697 244,40
A/EUR/CHF/20251217	2 471,91	0,00	EUR	597 215,97	CHF	-594 744,06
A/EUR/CHF/20251217	4 066,81	0,00	EUR	995 359,96	CHF	-991 293,15
A/EUR/CHF/20251217	15 189,34	0,00	EUR	8 685 691,47	CHF	-8 670 502,13
A/EUR/CHF/20251217	685,85	0,00	EUR	796 287,98	CHF	-795 602,13
A/EUR/CZK/20251209	0,00	-4 805,78	EUR	1 197 376,93	CZK	-1 202 182,71
A/EUR/CZK/20251217	0,00	-1 654,57	EUR	1 218 743,03	CZK	-1 220 397,60
A/EUR/CZK/20251217	0,00	-1 524,97	EUR	1 218 872,63	CZK	-1 220 397,60
A/EUR/CZK/20251217	80,26	0,00	EUR	27 791,92	CZK	-27 711,66
A/EUR/GBP/20251217	108 956,30	0,00	EUR	13 432 669,42	GBP	-13 323 713,12
A/EUR/GBP/20251217	43 439,00	0,00	EUR	5 753 601,76	GBP	-5 710 162,76
A/EUR/HUF/20251217	512,62	0,00	EUR	1 258 374,26	HUF	-1 257 861,64
A/EUR/USD/20251217	7 415,55	0,00	EUR	1 205 253,51	USD	-1 197 837,96
A/NZD/CAD/20251217	1 648,17	0,00	NZD	2 469 435,19	CAD	-2 467 787,02
A/NZD/CAD/20251217	1 488,77	0,00	NZD	705 504,26	CAD	-704 015,49
A/NZD/CAD/20251217	1 307,19	0,00	NZD	665 962,73	CAD	-664 655,54
A/NZD/CAD/20251217	771,01	0,00	NZD	665 962,73	CAD	-665 191,72
A/NZD/CAD/20251217	480,86	0,00	NZD	665 962,73	CAD	-665 481,87
A/NZD/SGD/20251217	0,00	-805,94	NZD	1 133 548,96	SGD	-1 134 354,90
A/NZD/USD/20251217	0,00	-820,21	NZD	1 139 985,86	USD	-1 140 806,07
A/USD/BRL/20251007	0,00	-1 260,92	USD	5 204 351,47	BRL	-5 205 612,39
A/USD/CHF/20251217	2 109,49	0,00	USD	531 134,35	CHF	-529 024,86
A/USD/CLP/20251002	7 638,60	0,00	USD	1 882 658,88	CLP	-1 875 020,28
A/USD/COP/20251030	2 223,29	0,00	USD	1 175 502,91	COP	-1 173 279,62
A/USD/INR/20251219	4 843,06	0,00	USD	439 776,60	INR	-434 933,54
A/USD/INR/20251219	753,25	0,00	USD	109 735,48	INR	-108 982,23
A/USD/SGD/20251217	17 111,12	0,00	USD	2 807 483,44	SGD	-2 790 372,32
A/USD/SGD/20251217	130,90	0,00	USD	26 710,47	SGD	-26 579,57
A/USD/SGD/20251217	14 110,96	0,00	USD	2 804 483,27	SGD	-2 790 372,31
A/USD/THB/20251217	4 573,56	0,00	USD	359 609,34	THB	-355 035,78
A/USD/TRY/20260227	0,00	-37 225,10	USD	460 137,86	TRY	-497 362,96
A/USD/TWD/20251120	0,00	-16 241,26	USD	3 220 624,62	TWD	-3 236 865,88
A/USD/TWD/20251120	178,63	0,00	USD	24 703,83	TWD	-24 525,20
V/CHF/JPY/20251217	0,00	-42 236,41	JPY	11 095 387,00	CHF	-11 137 623,41
V/CHF/JPY/20251217	0,00	-59 744,69	JPY	23 928 982,41	CHF	-23 988 727,10
V/CHF/JPY/20251217	0,00	-4 019,52	JPY	11 682 051,02	CHF	-11 686 070,54

5. Comptes de l'exercice

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/CHF/JPY/20251217	0,00	-6 052,82	JPY	4 334 487,21	CHF	-4 340 540,03
V/EUR/CZK/20251217	0,00	-4 979,84	CZK	1 198 090,04	EUR	-1 203 069,88
V/EUR/DKK/20251217	0,00	-60,56	DKK	599 484,85	EUR	-599 545,41
V/EUR/HUF/20251209	3 987,92	0,00	HUF	414 767,55	EUR	-410 779,63
V/EUR/HUF/20251209	2 748,07	0,00	HUF	269 509,89	EUR	-266 761,82
V/EUR/HUF/20251217	1 075,71	0,00	HUF	132 419,19	EUR	-131 343,48
V/EUR/HUF/20251217	6 016,75	0,00	HUF	439 759,72	EUR	-433 742,97
V/EUR/JPY/20251217	0,00	-34 829,49	JPY	16 244 460,17	EUR	-16 279 289,66
V/EUR/SEK/20251217	0,00	-8 266,60	SEK	932 881,58	EUR	-941 148,18
V/EUR/USD/20251217	520,75	0,00	USD	533 016,32	EUR	-532 495,57
V/EUR/USD/20251217	3 767,62	0,00	USD	894 201,88	EUR	-890 434,26
V/EUR/USD/20251217	13 237,01	0,00	USD	1 677 917,32	EUR	-1 664 680,31
V/EUR/USD/20251217	348 283,44	0,00	USD	61 730 647,99	EUR	-61 382 364,55
V/EUR/USD/20251217	403 298,32	0,00	USD	62 287 851,83	EUR	-61 884 553,51
V/GBP/USD/20251217	682,96	0,00	USD	147 761,48	GBP	-147 078,52
V/NZD/USD/20251217	1 892,20	0,00	USD	76 917,60	NZD	-75 025,40
V/USD/BRL/20251007	0,00	-1 013,15	BRL	245 851,98	USD	-246 865,13
V/USD/BRL/20251007	217 440,18	0,00	BRL	5 082 686,39	USD	-4 865 246,21
V/USD/BRL/20251007	229 094,46	0,00	BRL	5 082 686,39	USD	-4 853 591,93
V/USD/BRL/20251010	103 700,00	0,00	BRL	4 454 527,09	USD	-4 350 827,09
V/USD/BRL/20251112	88 000,63	0,00	BRL	2 203 152,42	USD	-2 115 151,79
V/USD/BRL/20251112	66 629,99	0,00	BRL	2 203 152,42	USD	-2 136 522,43
V/USD/BRL/20251204	151 676,04	0,00	BRL	5 359 007,42	USD	-5 207 331,38
V/USD/BRL/20251204	157 312,95	0,00	BRL	6 698 759,28	USD	-6 541 446,33
V/USD/BRL/20251204	40 644,96	0,00	BRL	1 339 751,86	USD	-1 299 106,90
V/USD/BRL/20251210	4 285,49	0,00	BRL	5 205 612,39	USD	-5 201 326,90
V/USD/CAD/20251217	0,00	-188,55	CAD	28 633,92	USD	-28 822,47
V/USD/CAD/20251217	0,00	-21 506,58	CAD	3 490 225,73	USD	-3 511 732,31
V/USD/CLP/20251002	0,00	-11 704,55	CLP	1 875 020,28	USD	-1 886 724,83
V/USD/CLP/20251010	0,00	-49 941,36	CLP	2 559 450,44	USD	-2 609 391,80
V/USD/CLP/20251021	9 101,11	0,00	CLP	1 811 958,81	USD	-1 802 857,70
V/USD/CLP/20251021	0,00	-866,59	CLP	75 632,35	USD	-76 498,94
V/USD/CLP/20251112	0,00	-35 434,09	CLP	3 289 071,04	USD	-3 324 505,13
V/USD/CLP/20251126	0,00	-5 912,29	CLP	430 755,97	USD	-436 668,26
V/USD/CLP/20251211	0,00	-7 660,60	CLP	1 875 020,28	USD	-1 882 680,88
V/USD/COP/20251030	35 036,76	0,00	COP	879 959,71	USD	-844 922,95
V/USD/COP/20251113	5 621,51	0,00	COP	146 659,95	USD	-141 038,44
V/USD/COP/20251113	6 203,63	0,00	COP	146 659,95	USD	-140 456,32
V/USD/HKD/20251217	289,95	0,00	HKD	1 337 236,57	USD	-1 336 946,62

5. Comptes de l'exercice

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/USD/HKD/20251217	0,00	-6,56	HKD	12 627,74	USD	-12 634,30
V/USD/INR/20251020	0,00	-4 545,77	INR	433 677,15	USD	-438 222,92
V/USD/INR/20251117	0,00	-7 925,25	INR	1 734 899,97	USD	-1 742 825,22
V/USD/INR/20251119	0,00	-742,31	INR	108 788,21	USD	-109 530,52
V/USD/INR/20251119	15,13	0,00	INR	46 863,19	USD	-46 848,06
V/USD/INR/20251119	0,00	-8 173,57	INR	730 455,02	USD	-738 628,59
V/USD/INR/20251119	0,00	-8 803,34	INR	730 455,02	USD	-739 258,36
V/USD/INR/20251119	0,00	-6 844,19	INR	590 489,88	USD	-597 334,07
V/USD/INR/20251119	0,00	-3 530,80	INR	679 136,71	USD	-682 667,51
V/USD/INR/20251119	0,00	-4 426,92	INR	848 907,47	USD	-853 334,39
V/USD/INR/20251128	0,00	-4 083,36	INR	792 266,78	USD	-796 350,14
V/USD/JPY/20251217	0,00	-11,58	JPY	656 710,71	USD	-656 722,29
V/USD/JPY/20251217	0,00	-6 462,38	JPY	16 387 781,85	USD	-16 394 244,23
V/USD/KRW/20251016	0,00	-707,63	KRW	101 383,85	USD	-102 091,48
V/USD/KRW/20251016	0,00	-82 390,80	KRW	3 682 552,10	USD	-3 764 942,90
V/USD/KRW/20251113	0,00	-46 481,85	KRW	4 534 024,37	USD	-4 580 506,22
V/USD/KRW/20251113	0,00	-61 062,61	KRW	4 534 024,37	USD	-4 595 086,98
V/USD/KRW/20251119	0,00	-7 185,65	KRW	584 713,47	USD	-591 899,12
V/USD/MXN/20251217	239 414,95	0,00	MXN	14 732 556,49	USD	-14 493 141,54
V/USD/MXN/20251217	0,00	-7,80	MXN	374 555,76	USD	-374 563,56
V/USD/MXN/20251217	186 593,00	0,00	MXN	17 187 982,57	USD	-17 001 389,57
V/USD/MXN/20251217	91 715,48	0,00	MXN	17 187 982,57	USD	-17 096 267,09
V/USD/SGD/20260902	0,00	-13 741,98	SGD	1 971 230,53	USD	-1 984 972,51
V/USD/TRY/20260227	7 025,55	0,00	TRY	99 053,12	USD	-92 027,57
V/USD/TRY/20260227	28 777,35	0,00	TRY	396 887,64	USD	-368 110,29
V/USD/ZAR/20251217	0,00	-4,89	ZAR	99 290,34	USD	-99 295,23
V/USD/ZAR/20251217	29 248,76	0,00	ZAR	3 135 662,56	USD	-3 106 413,80
V/USD/ZAR/20251217	59 727,94	0,00	ZAR	5 226 104,27	USD	-5 166 376,33
V/USD/ZAR/20251217	52 978,33	0,00	ZAR	4 703 493,84	USD	-4 650 515,51
Total	2 873 295,96	-656 590,12		440 807 515,18		-438 590 809,34

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

5. Comptes de l'exercice

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
DAX 30 IND FU 1225	-23	0,00	-59 087,50	-13 806 325,00
DJE 600 EUROP 1225	-1 099	0,00	-117 048,00	-30 744 525,00
DJE 600 INDUS 1225	-259	3 790,00	0,00	-13 865 565,00
DJE 600 OIL G 1225	-49	0,00	-9 065,00	-919 240,00
DJES BANKS 1225	3 528	0,00	-53 796,00	41 013 000,00
DJE SML200 1225	1 295	0,00	-93 960,00	23 387 700,00
DJS BAS R FUT 1225	235	342 430,00	0,00	6 589 400,00
DJS TECH FUT 1225	-145	0,00	-406 405,00	-6 116 825,00
DJ STOXX HC 1225	27	0,00	-17 115,00	1 397 520,00
DJ STX600 AUT 1225	531	0,00	-162 690,50	13 888 305,00
E-MIN RUS 200 1225	-36	0,00	-48 002,13	-3 761 617,02
EURO STOXX 50 1225	145	144 915,00	0,00	8 034 450,00
FTSE 100 FUT 1225	24	27 085,24	0,00	2 586 846,93
HANG SENG FUT 1025	14	31 546,71	0,00	2 060 643,19
NASDAQ 100 E- 1225	-4	0,00	-29 530,21	-1 695 438,30
NIKKEI 225 1225	-188	0,00	-579 986,50	-24 324 741,73
OSE TOPIX FUT 1225	162	247 017,95	0,00	29 323 015,80
S&P TORONTO 6 1225	16	81 600,10	0,00	3 469 912,53
SP 500 MINI 1225	146	379 317,02	0,00	41 866 276,60
SPI 200 FUT 1225	18	0,00	-10 660,20	2 252 093,97
XEUR FSMI SWI 1225	25	0,00	-23 265,76	3 237 417,77
XEUR FSTU DJ 1225	523	257 620,00	0,00	11 631 520,00
Sous-total 1.		1 515 322,02	-1 610 611,80	95 503 824,74
2. Options				
EURO STOXX 50 10/2025 CALL 5675	275	32 175,00	0,00	2 463 597,18
Sous-total 2.		32 175,00	0,00	2 463 597,18
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
CFD CARLB CARL 1230	6 071	0,00	-33 833,73	600 874,10
CFD NA BMW 1230	17 154	0,00	-68 959,08	1 465 637,76
CFD NAT RENAULT 1230	11 652	13 982,40	0,00	405 489,60
CFD NATX ANHEUS 1230	17 670	0,00	-48 415,80	897 636,00
CFD NATX ARCELO 1230	12 004	25 448,48	0,00	367 082,32
CFD NATX ASTRAZ 1230	11 423	0,00	-79 573,60	1 463 473,72
CFD NATX BP PLC 1230	359 738	0,00	-26 172,50	1 754 794,39
CFD NATX DAIMLE 1230	28 860	3 463,20	0,00	1 543 144,20
CFD NATX FIAT C 1230	112 727	0,00	-34 719,92	887 274,22

5. Comptes de l'exercice

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
CFD NATX GLENCO 1230	254 646	144 128,23	0,00	996 643,84
CFD NATX GSK PL 1230	49 782	69 585,29	0,00	898 049,48
CFD NATX HEINEK 1230	8 991	0,00	-23 196,78	597 182,22
CFD NATX NOVO N 1230	28 423	0,00	-53 879,40	1 312 334,56
CFD NATX PORS A 1230	7 716	0,00	-22 685,04	258 100,20
CFD NATX ROCHE 1230	6 784	0,00	-2 902,71	1 886 036,90
CFD NATX SANOFI 1230	21 508	0,00	-127 757,52	1 689 453,40
CFD NATX SHELL 1230	115 399	0,00	-102 468,18	3 499 122,98
CFD NATX TATE & 1230	34 754	0,00	-32 611,74	179 026,10
CFD NATX TOTAL 1230	22 382	0,00	-39 616,14	1 157 820,86
CFD NATX VOLKSW 1230	10 532	0,00	-80 253,84	968 522,72
CFD NOVNOVAR 1230	18 107	0,00	-20 143,64	1 939 212,54
CFD RACE FERRA 1230	-2 534	0,00	-12 416,60	-1 042 994,40
CFD RIO TINTO N 1230	30 655	86 225,97	0,00	1 716 616,79
NATX ANGLO AM 1230	32 295	187 598,13	0,00	1 030 494,67
NATX MICHELIN 1230	-15 415	6 011,85	0,00	-470 774,10
Sous-total 4.		536 443,55	-809 606,22	26 000 255,07
Total		2 083 940,57	-2 420 218,02	123 967 676,99

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

5. Comptes de l'exercice

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CME BRL/USD 1125	415	20 800,00	0,00	6 588 787,23
Sous-total 1.		20 800,00	0,00	6 588 787,23
2. Options				
AUDNZD C1.1 1025	13 680 000	224 708,37	0,00	7 704 497,58
AUDNZD P1.06 1125	18 690 000	4,88	0,00	-96,79
EURAUD P1.74 1025	5 940 000	965,07	0,00	-104 547,12
EURNZD P1.93 1025	5 940 000	3,65	0,00	-50,48
GBPUSD C1.41 1025	8 550 000	0,04	0,00	0,00
GBPUSD C1.44 1025	-8 550 000	0,00	0,00	0,00
GBPUSD C1.45 1225	14 250 000	5 436,46	0,00	202 615,61
GBPUSD P1.32 1225	-2 850 000	0,00	-23 560,90	1 032 685,75
USDBRL C6.05 0126	-1 490 000	0,00	-7 534,58	-190 814,87
USDBRL P5.2 1125	-1 490 000	0,00	-4 692,11	214 153,11
USDCAD C1.43 1225	17 920 000	15 401,31	0,00	1 467 011,59
USDCAD P1.25 1025	12 000 000	0,00	0,00	0,00
USDCHF Co.85 1025	10 665 000	0,00	0,00	0,00
USDCHF Co.9 1025	9 600 000	0,00	0,00	0,00
USDCHF Po.76 1025	4 440 000	31,57	0,00	-774,76
USDILS C3.5 1025	-930 000	0,00	-300,47	-10 770,02
USDILS C3.5 1225	-2 240 000	0,00	-7 209,77	-293 777,50
USDILS P3.25 1225	-2 240 000	0,00	-19 188,77	605 574,10
USDINR P86 1225	8 940 000	1 900,38	0,00	-151 624,58
USDJPY C148 1125	-2 380 000	0,00	-18 827,42	-19 835,71
USDJPY C149 1025	-830 000	0,00	-1 602,76	-197 834,14
USDJPY P135 1025	15 000 000	0,64	0,00	-2,79
USDJPY P135 1025	-30 000 000	0,00	-1,27	5,59
USDJPY P137.5 1025	-30 000 000	0,00	-52,27	737,57
USDJPY P137.5 1025	15 000 000	26,14	0,00	-368,79
USDJPY P137.5 1025	15 000 000	26,14	0,00	-368,79
USDJPY P143 1025	15 000 000	3 716,77	0,00	-400 654,86
USDMXN C20.5 1025	8 630 000	0,00	0,00	0,00
USDMXN C20 1125	14 280 000	3 877,62	0,00	4 270,49
USD S C1.31 0826	18 000 000	74 056,62	0,00	3 167 005,27
USD S C1.33 0826	-18 000 000	0,00	-39 608,68	-1 886 956,51
USD S P1.21 0826	-4 500 000	0,00	-24 291,14	791 505,68
USDTRY C51 0226	-480 000	0,00	-9 827,26	-123 319,77
USDTRY P42 0226	192 000	8 764,61	0,00	-588 679,98
USDZAR P17 1125	-2 380 000	0,00	-10 103,75	521 579,72
Sous-total 2.		338 920,27	-166 801,15	11 741 164,60

5. Comptes de l'exercice

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		359 720,27	-166 801,15	18 329 951,83

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

5. Comptes de l'exercice

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G2/V/EUR/USD/251022	0,00	-57,82	USD	52 912,60	EUR	-52 970,42	FR0012971018
G2/V/EUR/USD/251022	9 254,26	0,00	USD	2 707 696,98	EUR	-2 698 442,72	FR0012971018
G5/A/EUR/CHF/251022	1,58	0,00	EUR	1 396,88	CHF	-1 395,30	FR0011707520
							FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/251022	0,00	-2 003,19	CHF	3 034 433,36	EUR	-3 036 436,55	FR0011707520
							FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/251022	6,77	0,00	CHF	9 761,50	EUR	-9 754,73	FR0011707520
							FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/251022	0,00	-699,60	CHF	1 059 748,30	EUR	-1 060 447,90	FR0011707520
							FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/251022	18,13	0,00	CHF	26 130,51	EUR	-26 112,38	FR0011707520
							FR0011707538
G5/V/EUR/CHF/251022	0,00	-0,31	CHF	263,68	EUR	-263,99	FR0011707520
							FR0011707538
Total	9 280,74	-2 760,92		6 892 343,81		-6 885 823,99	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

5. Comptes de l'exercice

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	106 219 537,94
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	2 216 705,84
Total instruments financiers à terme - actions	-336 277,45
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	192 919,12
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	6 519,82
Autres actifs (+)	26 850 778,03
Autres passifs (-)	-10 462 257,85
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	124 687 925,45

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	CHF	9,6960	104 050,99
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	CHF	10 818,2579	267,11
Part H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	USD	15 658,1901	209,02
Part H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)	EUR	72,9873	242 754,07
Part H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)	EUR	18 440,8161	147,50
Part H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)	EUR	11 625,3407	174,85
Part H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)	EUR	216 573,7617	439,32
Part H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	USD	604,7609	223,20

6. Informations complémentaires suisses

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

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

Commercialisateur :

H₂O AM EUROPE

39 avenue Pierre 1er de Serbie
75008 PARIS

LES DEMANDES SONT CENTRALISEES CHEZ LE DEPOSITAIRE :

CACEIS BANK

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

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

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

6. Informations complémentaires suisses

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

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

Parts	REUR (C)	IEUR (C)	HCHF-R (C)	HCHF-I (C)	RUSD (C)
Isin	FR0011008762	FR0011008770	FR0011707520	FR0011707538	FR0011978204
Charges d'exploitation	1 655 973,02	318 553,56	50 971,53	21 110,76	1 922,78
Fortune moyenne du fonds	85 069 988,71	13 048 900,41	2 619 988,62	726 568,18	98 766,68
TER	1,94%	2,44%	1,94%	2,90%	1,94%
Commission de surperformance	- 392,80	194 774,07	- 11,83	14 288,61	- 0,47
Fortune moyenne du fonds	85 069 988,71	13 048 900,41	2 619 988,62	726 568,18	98 766,68
TER de surperformance	0,00%	1,49%	0,00%	1,96%	0,00%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,94%	0,95%	1,94%	0,94%	1,94%

6. Informations complémentaires suisses

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

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

Parts	HUSD-R (C)	NEUR (C)	QEUR
Isin	FR0012971018	FR0013198439	FR00140072V6
Charges d'exploitation	101 926,88	50 894,60	4 409,76
Fortune moyenne du fonds	2 454 224,15	2 202 736,48	1 767 260,04
TER	4,15%	2,31%	0,24%

Commission de surperformance	54 133,44	27 800,94	0,00
Fortune moyenne du fonds	2 454 224,15	2 202 736,48	1 767 260,04
TER de surperformance	2,20%	1,26%	0,00%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,95%	1,05%	0,24%

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

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

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

6. Informations complémentaires suisses

■ Les performances annualisées (1 an, 3 ans, 5 ans) au 30/09/2025

Libellé	Code Isin	Devise
H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)	FR0011008762	EUR
	Fonds	Indice de référence
31/12/2021 au 31/12/2024	45,96	31,17
29/12/2023 au 31/12/2024	6,41	25,74
		Ecart
		14,79
		-19,33

Libellé	Code Isin	Devise
H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)	FR0011008770	EUR
	Fonds	Indice de référence
31/12/2021 au 31/12/2024	50,44	31,17
29/12/2023 au 31/12/2024	7,70	25,74
		Ecart
		19,27
		-18,04

Libellé	Code Isin	Devise
H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	FR0011559590	USD
	Fonds	Indice de référence
31/12/2021 au 31/12/2024	39,16	21,07
29/12/2023 au 31/12/2024	1,20	19,48
		Ecart
		18,09
		-18,28

Libellé	Code Isin	Devise
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	FR0011707520	CHF
	Fonds	Indice de référence
31/12/2021 au 31/12/2024	40,16	25,62
29/12/2023 au 31/12/2024	3,95	22,80
		Ecart
		14,54
		-18,85

Libellé	Code Isin	Devise
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	FR0011707538	CHF
	Fonds	Indice de référence
31/12/2021 au 31/12/2024	45,11	25,62
29/12/2023 au 31/12/2024	5,26	22,80
		Ecart
		19,49
		-17,54

Libellé	Code Isin	Devise
H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	FR0011978204	USD
	Fonds	Indice de référence
31/12/2021 au 31/12/2024	31,59	21,07
29/12/2023 au 31/12/2024	-0,51	19,48
		Ecart
		10,52
		-19,99

Libellé	Code Isin	Devise
H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	FR0012971018	USD
	Fonds	Indice de référence
31/12/2021 au 31/12/2024	55,85	29,61
29/12/2023 au 31/12/2024	7,80	20,06
		Ecart
		26,24
		-12,26

6. Informations complémentaires suisses

Libellé	Code Isin	Devise
H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)	FR0013198439	EUR
	Fonds	Indice de référence
31/12/2021 au 31/12/2024	44,49	31,17
29/12/2023 au 31/12/2024	6,80	25,74
		Ecart
		13,32
		-18,94

Libellé	Code Isin	Devise
H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)	FR00140072V6	EUR
	Fonds	Indice de référence
29/12/2023 au 31/12/2024	7,88	25,74
		Ecart
		-17,86

Indice de référence

l'indice FCI World Developed 800

Libellé	Code Isin	Devise	Commentaire
H2O MULTIEQUITIES FCP REUR(C)	FR0011008762	EUR	
H2O MULTIEQUITIES FCP IEUR(C)	FR0011008770	EUR	
H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)	FR0011559590	USD	
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)	FR0011707520	CHF	
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)	FR0011707538	CHF	
H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)	FR0011978204	USD	
H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)	FR0012971018	USD	
H2O MULTIEQUITIES FCP NEUR(C)	FR0013198439	EUR	
H2O MULTIEQUITIES FCP QEUR(C)	FR00140072V6	EUR	

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



A s s e t M a n a g e m e n t

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