

OPCVM de droit français

H₂O ADAGIO 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	91

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 Adagio FCP** par rapport à leur indice de référence respectif sont détaillées ci-dessous :

Parts	Date de lancement	Code ISIN	Performance 1 an
H2O ADAGIO FCP I ESTER + 1.00%	01/10/2020	FR0010929794	7.05% 3.53%
H2O ADAGIO FCP I C/D ESTER + 1.00%	01/10/2020	FR0012916682	3.39% 3.53%
H2O ADAGIO FCP R ESTER + 0.45%	01/10/2020	FR0013393188	5.68% 2.98%
H2O ADAGIO FCP N ESTER + 0.90%	01/10/2020	FR0013186772	6.26% 3.43%
H2O ADAGIO FCP Q ESTER + 1.25%	01/10/2020	FR0013425287	8.45% 3.78%
H2O ADAGIO FCP HUSD I SOFR + 1.00%	01/10/2020	FR0011981786	9.23% 5.52%
H2O ADAGIO FCP HUSD R SOFR + 0.45%	01/10/2020	FR0013393204	8.08% 4.97%
H2O ADAGIO FCP HCHF I SARON + 1.00%	01/10/2020	FR0011981794	4.66% 1.35%
H2O ADAGIO FCP HCHF N SARON + 0.90%	01/10/2020	FR0013321692	1.25%
H2O ADAGIO FCP HCHF R SARON + 0.45%	01/10/2020	FR0013393212	3.38% 0.80%
H2O ADAGIO FCP HSGD R SORA + 0.45%	01/10/2020	FR0013393196	5.54% 2.81%
H2O ADAGIO FCP HGBP I SONIA + 1.00%	01/10/2020	FR0011981810	9.37% 5.55%
H2O ADAGIO FCP HGBP R SONIA + 0.45%	01/10/2020	FR0012489730	9.74% 5.00%

Source : H2O AM, données nettes de frais au 30/09/25

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

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

1. Rapport de Gestion

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

- Le **segment des obligations internationales** enregistre une performance positive. Les principaux contributeurs sont à trouver dans les positions de courbe de taux (ex : la stratégie de pentification de la courbe américaine) ainsi que l'allocations en dette souveraine hors G4. Dans ce cadre, les positions de valeur relative, telles que l'achat de BTP italiens contre les Bunds allemands, ou encore l'achat de dettes souveraines émergentes en devises locales contre les bons du Trésor américain, se révèlent efficaces. Toutefois, l'exposition directionnelle du portefeuille, ainsi que les arbitrages sur les obligations du G4, génèrent des résultats neutres.
- **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 de crédit** contribuent positivement à la performance, principalement grâce à l'exposition du fonds en dette souveraine émergente libellée en devises externes, qui bénéficie du resserrement des spreads et d'un carry élevé.

1. Rapport de Gestion

b) Informations sur l'OPC

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

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-02-25	78 413 687,79	79 000 000,00
BELG TREA BILL ZCP 08-05-25	59 844 107,60	60 300 000,00
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	51 723 023,21	51 993 807,68
FRAN TREA BILL BTF ZCP 03-09-25	46 389 536,49	46 600 000,00
BELG TREA BILL ZCP 11-09-25	44 782 357,74	45 000 000,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-11-24	0,00	83 987 598,06
FRAN TREA BILL BTF ZCP 12-06-25	39 081 215,76	39 300 000,00
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-03-25	38 923 618,89	39 000 000,00
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-04-25	38 856 851,36	39 000 000,00
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-06-25	38 855 586,74	39 000 000,00

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

Le 31 décembre 2024, la modification suivante est intervenue :

- Modification de l'indice de référence des parts HSGD-R (C) et augmentation potentielle des frais

Suite à la cessation du SIBOR le 31 décembre 2024 et à son remplacement par le SORA, l'indice de référence qui était le SIBOR 1 mois a été remplacé à la même date par le SORA 1 mois pour les parts libellées en dollar singapourien.

Par conséquent, l'objectif de gestion et le seuil de déclenchement pour les commissions de surperformance ont été également impactés. En effet, le SORA étant calculé de manière différente du SIBOR, le seuil de déclenchement des commissions de surperformance peut varier à la hausse comme à la baisse et conduire à une baisse ou une hausse des frais de gestion variables.

1. Rapport de Gestion

■ Evénements post clôture

Le 1^{ER} janvier 2026, la documentation réglementaire de **H2O ADAGIO 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.
- Ajout d'un préambule au paragraphe sur les commissions de souscription et de rachat précisant notamment qu'à l'exception des commissions expressément réservées à la société de gestion, les commissions non acquises à l'OPCVM reviennent aux commercialisateurs.
- Suppression des commissions de mouvement revenant à la société de gestion compensées par une augmentation des frais de gestion financière de 0,05% maximum TTC.
- 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 : 1 008 534 468,95

- o Change à terme : 276 935 641,93

- o Future : 708 254 587,22

- o Options : 23 344 239,80

- o Swap : 0,00

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID
	BNP PARIBAS FRANCE
	CACEIS BANK LUXEMBOURG
	DEUTSCHE BANK FRANCFORT
	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	685 516,48
Total	685 516,48

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

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

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

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

1. Rapport de Gestion

c) Informations sur les risques

■ Méthode de calcul du risque global

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

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

Le niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPC est de 14. 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 7.44. Le niveau de l'effet de levier indicatif du fonds est calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés.

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

Le niveau maximum de VaR - absolue atteint est de : 4,33%.

Le niveau minimum de VaR - absolue atteint est de : 2,73%.

Le niveau moyen de VaR - absolue atteint est de : 3,45%.

La méthodologie de calcul de VaR utilisée est du type paramétrique à 20 jours avec un intervalle de confiance de 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) Durable selon la situation financière de H2O dans son ensemble.

2. Engagements de gouvernance et compliance

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 ADAGIO 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 ADAGIO 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 27/01/2026 18:49:40

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)	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 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) (*)	101 516 843,59	151 584 351,34
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	101 516 843,59	151 584 351,34
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	167 223 896,95	171 504 289,75
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	167 223 896,95	171 504 289,75
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	15 923 085,57	8 763 844,43
OPCVM	15 923 085,57	8 763 844,43
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)	4 602 891,39	8 427 669,45
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)	289 266 717,50	340 280 154,97
Créances et comptes d'ajustement actifs	11 464 755,41	11 871 984,91
Comptes financiers	17 365 998,34	11 070 033,03
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	28 830 753,75	22 942 017,94
Total de l'actif I+II	318 097 471,25	363 222 172,91

(*) La catégorie « Obligations et valeurs assimilées (C) » comprend un montant de 39 534,73 EUR correspondant à des coupons courus sur les obligations souveraines russes libellées en roubles (RUB). Une provision d'un montant identique, mais de signe opposé, est inscrite au passif du fonds afin de neutraliser cette valeur. Cette observation concerne également les tableaux C1c, C1d et C1e de l'annexe C, où les coupons courus sur ces obligations sont présentés conformément à leur inscription à l'actif du bilan, tandis que la provision correspondante, destinée à les neutraliser, est inscrite au passif.

En revanche, cette observation ne concerne pas le tableau C1f de l'annexe C, dans lequel le montant a été ajusté pour refléter l'exposition nette après prise en compte de la provision.

(**) 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	277 868 896,03	329 125 923,86
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,02
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	9 342,09	10 971,37
Résultat net de l'exercice	15 604 797,83	18 916 400,39
Capitaux propres I	293 483 035,95	348 053 295,64
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	293 483 035,95	348 053 295,64
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)	3 546 508,33	5 033 927,93
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	3 546 508,33	5 033 927,93
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	21 067 926,97	10 134 949,34
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	21 067 926,97	10 134 949,34
Total Passifs : I+II+III+IV	318 097 471,25	363 222 172,91

(*) 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	0,00	0,00
Produits sur obligations	6 795 799,39	9 954 164,40
Produits sur titres de créances	4 172 993,59	6 893 480,11
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	723 127,16	1 274 849,03
Sous-total produits sur opérations financières	11 691 920,14	18 122 493,54
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	-54 882,33	-56 672,65
Sous-total charges sur opérations financières	-54 882,33	-56 672,65
Total revenus financiers nets (A)	11 637 037,81	18 065 820,89
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	-5 393 222,16	-5 322 027,66
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)	-5 393 222,16	-5 322 027,66
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	6 243 815,65	12 743 793,23
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-751 904,90	-2 190 606,19
Sous-total revenus nets I = (C+D)	5 491 910,75	10 553 187,04
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	11 913 915,33	3 058 702,86
Frais de transactions externes et frais de cession	-226 501,81	-276 040,32
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)	11 687 413,52	2 782 662,54
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-81 025,68	-20 068,78
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	11 606 387,84	2 762 593,76

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	-2 238 973,47	7 638 388,71
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	187 100,21	-411 752,52
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)	-2 051 873,26	7 226 636,19
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	558 372,50	-1 626 016,60
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-1 493 500,76	5 600 619,59
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	15 604 797,83	18 916 400,39

(*) 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

Pour les parts EUR-Q, EUR-I C, EUR-I C/D, EUR-N et EUR-R

L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure de 1,25% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part Q, de 1% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts I C et I C/D, de 0,45% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part R, et de 0,90% l'an à celle de l'€STR capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part N après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts HUSD-I et HUSD-R

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 1% l'an à celle du SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HUSD-I et de 0,45% l'an à celle du SOFR (Secured Overnight Financing Rate) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part HUSD-R après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts HCHF-I, HCHF- N et HCHF-R

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 1% l'an à celle du SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HCHF-I, de 0,45% l'an à celle du SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part HCHF-R et de 0,90% l'an à celle du SARON (Swiss Average Rate Overnight) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HCHF-N après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour les parts HSGD-R

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 0,45% l'an à celle du SIBOR (Singapore Interbank Offered Rate) SGD à 1 mois sur sa durée minimale de placement recommandée pour la part HSGD-R, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

5. Comptes de l'exercice

Pour les parts HGBP-R et HGBP-I

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure de 1% l'an à celle du SONIA (Sterling Overnight Index Average) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HGBP-I et de 0,45% l'an à celle du SONIA (Sterling Overnight Index Average) capitalisé quotidiennement sur sa durée minimale de placement recommandée pour les parts HGBP-R, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Pour la part HAUD-I

L'objectif de la part est de réaliser une performance supérieure de 1% l'an à celle de l'indice Bloomberg AusBond Bank Bill Index (tracker Bloomberg BAUBIL Index) sur sa durée de placement minimale recommandée, après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

L'attention des souscripteurs potentiels est attirée sur le fait que les différents objectifs de performance indiqués dans la présente rubrique "Objectif de gestion" sont fondés 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. Éléments 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	1 045 956 169,36	607 347 049,60	455 366 205,12	348 053 295,64	293 483 035,95
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D) en EUR					
Actif net	906 296,56	713 209,62	418 372,41	284 454,16	219 561,40
Nombre de titres	17,6904	15,1689	7,9497	5,4103	4,0390
Valeur liquidative unitaire	51 230,98	47 017,88	52 627,44	52 576,41	54 360,33
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	2 654,00	0,00	3 082,72	136,98	758,93
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2 653,26	0,00	2 027,86	2 312,97	3 749,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	2 359,50	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	651,78	433,35	1 697,13	1 156,05
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Capitalisation unitaire sur revenu	-195,34	0,00	0,00	0,00	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C) en EUR					
Actif net	114 908 249,55	47 970 465,52	34 032 748,38	25 799 765,89	24 896 142,62
Nombre de titres	1 578,2957	681,2493	426,3448	302,1270	272,3563
Valeur liquidative unitaire	72 805,27	70 415,43	79 824,47	85 393,77	91 410,19
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7 542,06	-547,50	7 654,77	700,73	3 686,37
Capitalisation unitaire sur revenu	-266,14	942,15	678,31	2 763,30	1 897,32
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C) en EUR					
Actif net	24 360 170,81	14 779 021,43	8 232 725,03	6 906 543,62	6 912 917,39
Nombre de titres	228 419,6391	144 769,0036	71 477,0131	56 495,6557	53 218,2691
Valeur liquidative unitaire	106,64	102,08	115,18	122,24	129,89
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	11,10	-0,76	11,10	1,00	5,24
Capitalisation unitaire sur revenu	0,01	1,26	1,36	4,13	2,82

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C) en EUR					
Actif net	22 732 109,40	29 603 918,70	23 387 952,46	7 937 013,07	479 886,09
Nombre de titres	1 136,8290	1 527,5548	1 043,5974	328,2823	18,3023
Valeur liquidative unitaire	19 996,06	19 379,93	22 410,89	24 177,40	26 219,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2 054,40	-146,97	2 127,56	199,76	1 051,48
Capitalisation unitaire sur revenu	261,70	311,13	621,45	985,71	872,36
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C) en EUR (*)					
Actif net	377 180 603,48	229 219 982,92	374 199 984,99	295 738 227,71	249 426 746,08
Nombre de titres	3 839 184,9074	2 445 788,7219	3 556 021,1281	2 660 839,8354	2 123 643,2847
Valeur liquidative unitaire	98,24	93,72	105,22	111,14	117,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	10,25	-0,69	10,19	0,91	4,74
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,48	0,74	0,78	3,30	2,14
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R (C) en EUR (**)					
Actif net	355 668 762,15	212 429 530,45	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	2 588 628,0998	1 618 661,6259	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	137,39	131,23	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	14,32	-0,98	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,56	1,17	0,00	0,00	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HAUD-I(C) en AUD					
Actif net en AUD	104 483 002,60	81 124 245,64	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	1 015 231,9315	820 071,9003	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en AUD	102,91	98,92	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8,26	5,47	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,46	0,87	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
Part H₂O ADAGIO FCP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	9 718 293,92	8 059 810,59	8 154 640,20	7 429 447,44	7 849 159,82
Nombre de titres	172,2219	147,5719	133,8250	116,7418	117,8473
Valeur liquidative unitaire en CHF	56 428,90	54 616,16	60 935,10	63 639,99	66 604,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	4 649,70	5 092,85	6 163,19	27,95	1 610,03
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-160,52	723,32	571,32	2 202,81	1 526,35
Part H₂O ADAGIO FCP HCHF-N(C) en CHF					
Actif net en CHF	64 446,20	48 346,07	0,02	0,02	0,02
Nombre de titres	668,8482	525,4247	0,0002	0,0002	0,0002
Valeur liquidative unitaire en CHF	96,35	92,01	100,00	100,00	100,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	7,98	8,66	-50,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,61	1,12	50,00	0,00	0,00
Part H₂O ADAGIO FCP HCHF-R(C) en CHF (***)					
Actif net en CHF	311 343,15	244 730,66	2 566 526,72	631 834,17	810 575,69
Nombre de titres	3 226,3659	2 668,6332	25 319,7600	6 048,6067	7 506,0816
Valeur liquidative unitaire en CHF	96,49	91,70	101,36	104,45	107,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8,01	8,67	10,35	0,02	2,60
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,19	0,71	0,97	3,34	2,16
Part H₂O ADAGIO FCP HCHF-R (C) en CHF (****)					
Actif net en CHF	4 837 429,08	6 536 451,21	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	43 484,0012	61 733,0012	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en CHF	111,24	105,88	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,26	10,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,37	0,91	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
Part H₂O ADAGIO FCP HGBP-I(C) en GBP					
Actif net en GBP	505 145,93	291 805,59	338 874,57	166 038,54	181 599,33
Nombre de titres	7,5065	4,4235	4,4235	2,0000	2,0000
Valeur liquidative unitaire en GBP	67 294,46	65 967,12	76 607,79	83 019,27	90 799,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-9 099,67	-99,04	10 626,65	3 311,23	2 442,26
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-732,39	998,50	1 455,97	3 140,15	2 515,63
Part H₂O ADAGIO FCP HGBP-R(C) en GBP					
Actif net en GBP	56 552,70	15 355,55	17 829,56	103,96	114,09
Nombre de titres	426,0442	119,0442	119,0442	0,6440	0,6440
Valeur liquidative unitaire en GBP	132,73	128,99	149,77	161,42	177,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-17,92	-0,12	20,85	6,44	4,65
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	1,24	1,75	3,84	6,53	6,49
Part H₂O ADAGIO FCP HSGD-R(C) en SGD (*****)					
Actif net en SGD	311 236,18	297 989,75	549 511,65	417 773,66	362 934,89
Nombre de titres	3 157,7994	3 143,6380	5 090,1009	3 675,2467	3 025,0135
Valeur liquidative unitaire en SGD	98,56	94,79	107,95	113,67	119,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8,02	8,43	1,14	1,55	-0,55
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,79	0,51	0,90	2,49	1,54
Part H₂O ADAGIO FCP HSGD-R (C) en SGD (*****)					
Actif net en SGD	416 197,49	203 921,08	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	3 353,9044	1 700,6360	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en SGD	124,09	119,90	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,07	10,64	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,39	0,72	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C) en USD					
Actif net en USD	1 836 949,85	749 396,44	759 322,51	820 640,45	969 397,07
Nombre de titres	29,0959	12,0376	10,5228	10,4552	11,3067
Valeur liquidative unitaire en USD	63 134,31	62 254,63	72 159,73	78 491,12	85 736,51
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	5 565,78	9 936,06	4 554,01	-611,70	147,98
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-496,48	790,69	334,58	2 283,03	1 603,73
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C) en USD (*****)					
Actif net en USD	1 724 687,36	598 671,79	2 664 286,70	1 783 096,61	1 188 794,17
Nombre de titres	16 885,8041	6 039,4712	23 397,5741	14 578,2127	8 993,0453
Valeur liquidative unitaire en USD	102,13	99,12	113,87	122,31	132,19
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,08	15,97	7,24	-0,95	0,25
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,25	0,69	0,56	3,26	2,09
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R (C) en USD (*****)					
Actif net en USD	3 178 197,49	1 826 080,61	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	25 358,7769	14 994,7524	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	125,32	121,78	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	11,13	19,59	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,86	1,02	0,00	0,00	0,00
Part H2O ADAGIO Part HJPY I(C) en JPY					
Actif net en JPY	8 319 345 423,57	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	753 201,9067	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en JPY	11 045,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	5,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,03	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

(*) part "EUR-R(C) code ISIN : FR0013393188" après regroupement.

(**) Cette part "EUR-R (C), code ISIN : FR0010923359" a été regroupée avec la part "EUR SR-(C), code ISIN : FR0013393188" le 06/07/23. Suite à ce regroupement, la nouvelle part a été renommée « EUR-R(C), code ISIN FR0013393188.

(***) part "HCHF-R(C) code ISIN : FR0013393212" après regroupement.

(****) Cette part "HCHF-R (C) code ISIN : FR0011981752 " a été regroupée avec la part " HCHF-SR (C) code ISIN : FR0013393212" le 06/07/23. Suite à ce regroupement, la nouvelle part a été renommée « HCHF-R (C) , code ISIN FR0013393212.

(*****) part " HSGD-R(C) code ISIN : FR0013393196" après regroupement.

(*****) Cette part " HSGD-R (C) code ISIN : FR0011981711 " a été regroupée avec la part " HSGD-SR (C) code ISIN : FR0013393196" le 06/07/23. Suite à ce regroupement, la nouvelle part a été renommée « HSGD-R (C) , code ISIN FR0013393196.

(*****) part " HUSD-R (C) code ISIN : FR0013393204" après regroupement.

(*****) Cette part " HUSD-R (C) code ISIN : FR0011981745 " a été regroupée avec la part " HUSD-SR (C) code ISIN : FR0013393204" le 06/07/23. Suite à ce regroupement, la nouvelle part a été renommée « HUSD-R (C) , code ISIN FR0013393204.

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

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.

Valorisation des obligations russes

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les sanctions internationales, les cours affichés par les différents prestataires de services financiers pour les obligations émises par la Russie peuvent ne pas être représentatifs des conditions de marchés. Ainsi, au 30 Septembre 2025, la société de gestion valorise les obligations d'Etat libellées en rouble détenues chez Clearstream à 0 puisque ce dépositaire central ne permet pas les transactions (même intra-Clearstream) sur ces actifs.

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

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.

Les 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.

5. Comptes de l'exercice

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 peuvent être évalués de façon linéaire.

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.

5. Comptes de l'exercice

Les changes à termes :

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

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

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

Les swaps :

Les « asset swaps » sont valorisés au prix de marché sur la base des « spreads » de crédit de l'émetteur 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 « asset swaps » d'une durée inférieure ou égale à 3 mois peuvent être valorisés linéairement. Les autres swaps sont valorisés au prix de marché à partir des courbes de taux observées.

Les CDS :

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

Engagements Hors Bilan :

Les engagements hors bilan sont évalués de la façon suivante :

A) Engagements sur marchés à terme fermes :

1) Futures :

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

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

2) Engagements sur contrats d'échange :

a) de taux

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

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

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

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

.adossés :

° Taux fixe/Taux variable

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

° Taux variable/Taux fixe

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

5. Comptes de l'exercice

.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

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 Pour toutes les catégories de parts R : 0,90% TTC Pour toutes les catégories de parts I : 0,35% TTC Pour toutes les catégories de parts N : 0,45% TTC Part EUR-Q : 0,10% TTC
Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Taux maximum Pour toutes les parts : 0,15% TTC
Commissions de mouvement	Somme (plafonnée à l'actif moyen mensuel) des notionnels des transactions sur les dérivés listés, hors options listées	Taux maximum 0,005 % par mois
Commission de surperformance	Différence positive entre l'actif valorisé et l'actif de référence	Pour toutes les catégories de parts I, N et R à l'exception des parts HGBP-R : 25% TTC de la surperformance par rapport à l'indice de référence défini au paragraphe « Commission de surperformance » ci-dessous Parts HGBP-R et EUR-Q : néant

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 :

- 25,00 % TTC de la surperformance par rapport à l'Indice de référence pour toutes les catégories de parts I, N et R à l'exception des parts HGBP-R.

La performance de chaque catégorie de parts 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.

L'indice de référence est égal à l'€STR capitalisé majoré de 1% par an pour les parts EUR-I C, EUR-I D, de 0,45% par an pour les parts R et de 0,90% par an pour les parts N.

L'indice de référence est égal au SORA 1 mois majoré de 0,45% par an pour les parts HSGD-R.

5. Comptes de l'exercice

L'indice de référence est égal au SOFR capitalisé quotidiennement majoré de 1% par an pour les parts HUSD-I et de 0,45% par an pour les parts HSUD-R.

L'indice de référence est égal au SARON capitalisé quotidiennement majoré de 1% par an pour les parts HCHF-I, de 0,45% par an pour les parts HCHF-R et de 0,90% par an pour les parts HCHF-N.

L'indice de référence est égal au SONIA capitalisé quotidiennement majoré de 1% par an pour les parts HGBP-I.

L'indice de référence est égal à l'indice Bloomberg AusBond Bank Bill Index (tracker Bloomberg BAUBIL majoré de 1% par an pour les parts HAUD-I.

La performance du fonds commun de placement est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative de chaque catégorie de part.

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.

La période d'observation est définie comme suit :

- La première période d'observation : du 1er octobre 2020 au dernier jour de bourse de septembre 2021 ;
- 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 1er 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 1er 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 ADAGIO dont les actifs conservés par le fonds « H2O ADAGIO SP » ex H2O ADAGIO ont été retranchés à due proportion.

L'actif de référence sera, le cas échéant, retraité des montants de souscriptions/rachats intervenus entre la date de constatation de cet actif de référence et le début de la nouvelle période d'observation.

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 celui de l'actif de référence, la commission de surperformance sera nulle. Le cas échéant, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision.

5. Comptes de l'exercice

Si, sur la période d'observation, l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

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 de parts.

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.

5. Comptes de l'exercice

Les Plus et Moins-values :

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

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

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 ADAGIO FCP HGBP-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(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	348 053 295,64	455 366 205,12
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	10 627 943,66	11 767 580,35
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-81 474 169,48	-142 012 793,49
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	6 243 815,65	12 743 793,23
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	11 687 413,52	2 782 662,54
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-2 051 873,26	7 226 636,19
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-6 854,71	-2 513,30
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-553,26	-17 878,85
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 (*, **)	404 018,19 (*)	199 603,85 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	293 483 035,95	348 053 295,64

(*) 30/09/2025 : Dotation swing pricing.

(**) 30/09/2024 : Dotation swing pricing

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 ADAGIO FCP EUR-I(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-1,3713	-71 591,39
Solde net des souscriptions/rachats	-1,3713	-71 591,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4,0390	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	14,8751	1 331 634,46
Parts rachetées durant l'exercice	-44,6458	-3 836 246,72
Solde net des souscriptions/rachats	-29,7707	-2 504 612,26
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	272,3563	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	15 542,6737	1 975 449,40
Parts rachetées durant l'exercice	-18 820,0603	-2 278 354,94
Solde net des souscriptions/rachats	-3 277,3866	-302 905,54
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	53 218,2691	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,8253	20 505,71
Parts rachetées durant l'exercice	-310,8053	-7 464 262,10
Solde net des souscriptions/rachats	-309,9800	-7 443 756,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18,3023	
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	51 812,9953	5 928 228,99
Parts rachetées durant l'exercice	-589 009,5460	-66 056 102,12
Solde net des souscriptions/rachats	-537 196,5507	-60 127 873,13
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 123 643,2847	
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	13,7255	956 507,70
Parts rachetées durant l'exercice	-12,6200	-878 378,53
Solde net des souscriptions/rachats	1,1055	78 129,17
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	117,8473	
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,0002	

5. Comptes de l'exercice

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

	En parts	En montant
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	2 061,4108	234 588,37
Parts rachetées durant l'exercice	-603,9359	-67 104,13
Solde net des souscriptions/rachats	1 457,4749	167 484,24
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 506,0816	
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2,0000	
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,6440	
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-650,2332	-51 234,40
Solde net des souscriptions/rachats	-650,2332	-51 234,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 025,0135	
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	1,5500	112 585,27
Parts rachetées durant l'exercice	-0,6985	-54 145,78
Solde net des souscriptions/rachats	0,8515	58 439,49
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11,3067	
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	609,6100	68 443,76
Parts rachetées durant l'exercice	-6 194,7774	-716 749,37
Solde net des souscriptions/rachats	-5 585,1674	-648 305,61
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 993,0453	

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-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 ADAGIO FCP EUR-N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-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 ADAGIO 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 ADAGIO FCP HCHF-N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO 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 ADAGIO FCP HGBP-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-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 ADAGIO FCP HSGD-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O ADAGIO 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

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 ADAGIO FCP EUR- I(C/D) FR0012916682	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	219 561,40	4,0390	54 360,33
H2O ADAGIO FCP EUR- I(C) FR0010929794	Capitalisation	Capitalisation	EUR	24 896 142,62	272,3563	91 410,19
H2O ADAGIO FCP EUR- N(C) FR0013186772	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 912 917,39	53 218,2691	129,89
H2O ADAGIO FCP EUR- Q(C) FR0013425287	Capitalisation	Capitalisation	EUR	479 886,09	18,3023	26 219,98
H2O ADAGIO FCP EUR- R(C) FR0013393188	Capitalisation	Capitalisation	EUR	249 426 746,08	2 123 643,2847	117,45
H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C) FR0011981794	Capitalisation	Capitalisation	CHF	7 849 159,82	117,8473	66 604,49
H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C) FR0013321692	Capitalisation	Capitalisation	CHF	0,02	0,0002	100,00
H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C) FR0013393212	Capitalisation	Capitalisation	CHF	810 575,69	7 506,0816	107,98
H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C) FR0011981810	Capitalisation	Capitalisation	GBP	181 599,33	2,0000	90 799,66
H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C) FR0012489730	Capitalisation	Capitalisation	GBP	114,09	0,6440	177,15
H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C) FR0013393196	Capitalisation	Capitalisation	SGD	362 934,89	3 025,0135	119,97
H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C) FR0011981786	Capitalisation	Capitalisation	USD	969 397,07	11,3067	85 736,51
H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C) FR0013393204	Capitalisation	Capitalisation	USD	1 188 794,17	8 993,0453	132,19

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	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	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
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	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

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	101 516,84	101 516,84	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	167 223,90	167 223,90	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	17 366,00	0,00	0,00	0,00	17 366,00
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
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	194 868,79	86 976,43	0,00	0,00
Options	NA	0,00	14 403,89	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		463 609,53	101 380,32	0,00	17 366,00

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	1 632,41	0,00	0,00	1 646,49	0,00	66 609,31	31 628,63
Titres de créances	167 223,91	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
Comptes financiers	17 366,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	86 976,43	0,00	0,00	241 730,67	97 687,59	-109 943,80	-34 605,67
Options	14 403,89	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	287 602,64	0,00	0,00	243 377,16	97 687,59	-43 334,49	-2 977,04

(*) 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 USD +/-	Devise 2 CHF +/-	Devise 3 JPY +/-	Devise 4 MXN +/-	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	0,00
Obligations et valeurs assimilées	4 631,71	0,00	0,00	34 249,01	39,53
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	3 710,37	0,00	419,02	0,00	3 844,09
Comptes financiers	7 267,74	214,13	2 087,83	4,64	1 748,16
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	-764,96	-98,44	0,00	0,00	-2 740,50
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	18 495,58	0,00	52 045,49	21 861,87	121 352,13
Devises à livrer	-132 142,61	-69 289,90	0,00	-1 635,61	-50 718,65
Futures options swaps	-224,53	0,00	-19,36	0,00	25,80
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-99 026,70	-69 174,21	54 532,98	54 479,91	73 550,56

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 (**)	93 268,25	8 208,96	0,00
Titres de créances	167 223,90	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	260 492,15	8 209,05	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.

(**) Le tableau tient compte de la provision de 39 534,73 EUR inscrite au passif du fonds pour neutraliser la valeur des coupons courus sur les obligations souveraines russes libellées en RUB.

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 ARG MADRID	9,94	0,00
BNP PARIBAS FRANCE	620,19	0,00
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	499,36	0,00
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	414,88	0,00
WELLS FARGO BANK NA FOREIGN EXCHANGE	464,78	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		
BNP PARIBAS FRANCE	5,02	0,00
CACEIS BANK (FRANCE)	280,00	0,00
DEUTSCHE BANK AG LONDRES	1 448,98	0,00
NATWEST MARKETS N.V.	5,00	0,00
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	310,00	0,00
WELLS FARGO BANK NA FOREIGN EXCHANGE	880,00	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		
DEUTSCHE BANK FRANCFORT	0,00	77,01
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID	0,00	27,46
CACEIS BANK LUXEMBOURG	0,00	9,44
WELLS FARGO BANK NA FOREIGN EXCHANGE	0,00	41,49
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	0,00	295,83
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	273,01
Dettes		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	230,00
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	0,00	455,52

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

5. Comptes de l'exercice

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		
	Dépôts de garantie en espèces	5 110 365,17
	Coupons et dividendes en espèces	3 425 390,94
	Collatéraux	2 928 999,30
Total des créances		11 464 755,41
Dettes		
	Achats à règlement différé	13 941 999,35
	Frais de gestion fixe	430 431,80
	Frais de gestion variable	2 505 374,10
	Collatéraux	685 516,48
	Autres dettes	3 504 605,24
Total des dettes		21 067 926,97
Total des créances et des dettes		-9 603 171,56

5. Comptes de l'exercice

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2025
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 069,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	2 312,35
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,05
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 ADAGIO FCP EUR-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	116 304,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	253 033,42
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,05
Frais de gestion variables acquis	5 441,88
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	33 664,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,58
Frais de gestion variables provisionnés	49 801,29
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,86
Frais de gestion variables acquis	897,52
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 208,48
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

« 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 ADAGIO FCP EUR-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 667 128,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,02
Frais de gestion variables provisionnés	1 986 561,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,76
Frais de gestion variables acquis	95 189,38
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	38 610,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	79 788,56
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,00
Frais de gestion variables acquis	4 420,05
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 047,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,01
Frais de gestion variables provisionnés	5 907,36
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,85
Frais de gestion variables acquis	38,46
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
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 ADAGIO FCP HGBP-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	983,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	1 619,45
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,80
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 ADAGIO FCP HGBP-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
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 ADAGIO FCP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 836,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,02
Frais de gestion variables provisionnés	1 947,63
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,70
Frais de gestion variables acquis	251,53
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 648,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	8 176,62
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,09
Frais de gestion variables acquis	59,93
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
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 ADAGIO FCP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 522,11
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,02
Frais de gestion variables provisionnés	8 704,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,71
Frais de gestion variables acquis	1 046,42
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,09
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			15 923 085,57
	FR0013434941	H2O EUROSovereign 3-5 YEARS PART I/C	6 163 560,00
	FR0013434974	H2O EUROSovereign 3-5 YEARS PART N/C	113 530,00
	FR0013410867	H2O EUROSovereign PART I C	4 900 855,24
	FR0013282761	H2O LARGO H I C USD	109 502,36
	LU1064603886	H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	1 271 108,53
	FR0013521846	H2O MULTIASIA PART I C USD	3 364 425,53
	IE00BGGJDP83	H2O MULTI EMERGING DEBT FUND CLASS N-D USD	103,91
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			15 923 085,57

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	5 491 910,75	10 553 187,04
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	5 491 910,75	10 553 187,04
Report à nouveau	0,00	0,02
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 491 910,75	10 553 187,06

Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	516 747,81	834 868,61
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	516 747,81	834 868,61
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	516 747,81	834 868,61
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	516 747,81	834 868,61
Total	516 747,81	834 868,61
* 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 ADAGIO FCP EUR-I(C/D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	4 669,32	9 181,98
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 669,32	9 181,98
Report à nouveau	0,00	0,02
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 669,32	9 182,00
Affectation :		
Distribution	4 669,29	9 181,98
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,03	0,02
Capitalisation	0,00	0,00
Total	4 669,32	9 182,00
* 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	4,0390	5,4103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1 156,05	1 697,13
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	150 335,84	233 543,85
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	150 335,84	233 543,85
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	150 335,84	233 543,85
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	150 335,84	233 543,85
Total	150 335,84	233 543,85
* 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 ADAGIO FCP EUR-Q(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	15 966,34	323 593,95
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	15 966,34	323 593,95
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	15 966,34	323 593,95
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	15 966,34	323 593,95
Total	15 966,34	323 593,95
* 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 ADAGIO FCP EUR-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	4 561 413,63	8 787 718,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 561 413,63	8 787 718,21
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 561 413,63	8 787 718,21
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 561 413,63	8 787 718,21
Total	4 561 413,63	8 787 718,21
* 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 ADAGIO FCP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	179 876,30	257 160,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	179 876,30	257 160,60
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	179 876,30	257 160,60
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	179 876,30	257 160,60
Total	179 876,30	257 160,60
* 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 ADAGIO FCP HCHF-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	0,00	0,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,00	0,00
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,00	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	0,00
* 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 ADAGIO FCP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	16 224,57	20 241,22
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	16 224,57	20 241,22
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	16 224,57	20 241,22
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	16 224,57	20 241,22
Total	16 224,57	20 241,22
* 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 ADAGIO FCP HGBP-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	5 031,27	6 280,30
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 031,27	6 280,30
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 031,27	6 280,30
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 031,27	6 280,30
Total	5 031,27	6 280,30
* 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 ADAGIO FCP HGBP-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	4,18	4,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4,18	4,21
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4,18	4,21
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4,18	4,21
Total	4,18	4,21
* 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 ADAGIO FCP HSGD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	4 666,52	9 185,50
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 666,52	9 185,50
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 666,52	9 185,50
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 666,52	9 185,50
Total	4 666,52	9 185,50
* 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 ADAGIO FCP HUSD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	18 132,98	23 869,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	18 132,98	23 869,60
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	18 132,98	23 869,60
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	18 132,98	23 869,60
Total	18 132,98	23 869,60
* 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 ADAGIO FCP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	18 841,99	47 539,01
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	18 841,99	47 539,01
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	18 841,99	47 539,01
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	18 841,99	47 539,01
Total	18 841,99	47 539,01
* 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	11 606 387,84	2 762 593,76
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	11 606 387,84	2 762 593,76
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	9 342,09	10 971,37
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	11 615 729,93	2 773 565,13

Part H2O ADAGIO FCP EUR-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	1 004 007,35	211 710,15
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 (**)	1 004 007,35	211 710,15
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 004 007,35	211 710,15
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 004 007,35	211 710,15
Total	1 004 007,35	211 710,15
* 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 ADAGIO FCP EUR-I(C/D)

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	8 867,48	2 283,60
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 (**)	8 867,48	2 283,60
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	9 342,09	10 971,37
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	18 209,57	13 254,97
Affectation :		
Distribution	3 065,32	741,10
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	15 144,25	12 513,87
Capitalisation	0,00	0,00
Total	18 209,57	13 254,97
* 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	4,0390	5,4103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	758,93	136,98

Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(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	278 987,45	56 762,14
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 (**)	278 987,45	56 762,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	278 987,45	56 762,14
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	278 987,45	56 762,14
Total	278 987,45	56 762,14
* 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 ADAGIO FCP EUR-Q(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	19 244,61	65 578,74
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 (**)	19 244,61	65 578,74
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	19 244,61	65 578,74
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	19 244,61	65 578,74
Total	19 244,61	65 578,74
* 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 ADAGIO FCP EUR-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	10 078 795,54	2 430 813,07
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 (**)	10 078 795,54	2 430 813,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	10 078 795,54	2 430 813,07
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	10 078 795,54	2 430 813,07
Total	10 078 795,54	2 430 813,07
* 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 ADAGIO 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	189 738,58	3 263,31
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 (**)	189 738,58	3 263,31
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	189 738,58	3 263,31
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	189 738,58	3 263,31
Total	189 738,58	3 263,31
* 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 ADAGIO FCP HCHF-N(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	0,00
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	0,00
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	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	0,00
* 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 ADAGIO 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	19 555,93	131,04
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 (**)	19 555,93	131,04
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	19 555,93	131,04
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	19 555,93	131,04
Total	19 555,93	131,04
* 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 ADAGIO FCP HGBP-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	4 884,52	6 622,47
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 (**)	4 884,52	6 622,47
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 884,52	6 622,47
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	4 884,52	6 622,47
Total	4 884,52	6 622,47
* 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 ADAGIO FCP HGBP-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	3,00	4,15
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 (**)	3,00	4,15
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3,00	4,15
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3,00	4,15
Total	3,00	4,15
* 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 ADAGIO FCP HSGD-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	-1 667,33	5 708,42
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 (**)	-1 667,33	5 708,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 667,33	5 708,42
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-1 667,33	5 708,42
Total	-1 667,33	5 708,42
* 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 ADAGIO FCP HUSD-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	1 673,21	-6 395,54
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 (**)	1 673,21	-6 395,54
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 673,21	-6 395,54
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 673,21	-6 395,54
Total	1 673,21	-6 395,54
* 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 ADAGIO 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	2 297,50	-13 887,79
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 (**)	2 297,50	-13 887,79
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 297,50	-13 887,79
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 297,50	-13 887,79
Total	2 297,50	-13 887,79
* 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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			101 516 843,59	34,59
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			101 516 843,59	34,59
Banques commerciales			6 937 507,48	2,36
BCO POP ESP AUTRE V PERP EMTN	EUR	900 000	0,00	0,00
HSBC 6.0% PERP	USD	2 000 000	1 755 080,85	0,60
INTE 4.125% PERP	EUR	5 000 000	4 938 676,63	1,68
NOVO BAN 2.625% 08-05-17 EMTN	EUR	1 300 000	243 750,00	0,08
Biens de consommation durables			0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 0.0% 30-06-20	USD	1 400 000	0,00	0,00
CORPORACION GEO SA DE CV 52.0% 27-03-22 DEFAULT	USD	1 800 000	0,00	0,00
Epargne et prêts hypothécaires			150 000,00	0,05
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4.75% 15/01/2018 DEFAULT	EUR	800 000	150 000,00	0,05
Pétrole et gaz			2 876 628,06	0,98
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 15-11-26	USD	11 940 000	1 637 964,77	0,56
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 16-05-24	USD	9 000 800	1 238 663,29	0,42
Services aux collectivités			91 552 708,05	31,20
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 04-02-35	EUR	400 000	358 311,51	0,12
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	8 035	8 524,90	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	1 955	2 108,82	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	187 779	200 876,46	0,07
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	284	304,46	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	5 250 000	4 305 218,99	1,47
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	7 000 000	5 086 116,46	1,73
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	43 000 000	47 302 710,87	16,13
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	4 063 530	18 906 648,37	6,44
MEXICAN BONOS 8.0% 31-07-53	MXN	3 762 000	15 342 352,48	5,23
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	363 993 000	39 534,73	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	247 000 000	0,00	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.0% 16-08-23	RUB	114 670 000	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES			167 223 896,95	56,97
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			167 223 896,95	56,97
Services aux collectivités			145 593 483,73	49,60
BELG TREA BILL ZCP 13-11-25	EUR	31 000 000	30 926 344,90	10,54
BELG TREA BILL ZCP 16-10-25	EUR	8 700 000	8 692 521,56	2,96
FRAN TREA BILL BTF ZCP 01-10-25	EUR	14 000 000	13 999 240,11	4,77
FRENCH REPUBLIC ZCP 10-12-25	EUR	27 000 000	26 894 188,01	9,16
FRENCH REPUBLIC ZCP 17-12-25	EUR	14 000 000	13 941 999,35	4,75

5. Comptes de l'exercice

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRENCH REPUBLIC ZCP 26-11-25	EUR	51 300 000	51 139 189,80	17,42
Services aux entreprises			21 630 413,22	7,37
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-11-25	EUR	21 700 000	21 630 413,22	7,37
TITRES D'OPC			15 923 085,57	5,43
OPCVM			15 923 085,57	5,43
Gestion collective			15 923 085,57	5,43
H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART I/C	EUR	54 000	6 163 560,00	2,10
H2O EUROSOVEREIGN 3-5 YEARS PART N/C	EUR	1 000	113 530,00	0,04
H2O EUROSOVEREIGN PART I C	EUR	35 982,7844	4 900 855,24	1,67
H2O LARGO H I C USD	USD	952,0183	109 502,36	0,04
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 363,587	1 271 108,53	0,43
H2O MULTIASIA PART I C USD	USD	40 000	3 364 425,53	1,15
H2O MULTI EMERGING DEBT FUND CLASS N-D USD	USD	1	103,91	0,00
Total			284 663 826,11	96,99

(*) 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	39 505,61	0,00	AUD	10 815 207,51	USD	-10 775 701,90
A/AUD/USD/20251217	0,00	-53 650,65	AUD	10 815 207,51	USD	-10 868 858,16
A/EUR/CHF/20251204	12 267,47	0,00	EUR	8 782 163,56	CHF	-8 769 896,09
A/EUR/CHF/20251217	15 363,46	0,00	EUR	8 785 259,55	CHF	-8 769 896,09
A/EUR/CZK/20251209	0,00	-3 996,33	EUR	995 700,72	CZK	-999 697,05
A/EUR/CZK/20251217	0,00	-1 375,89	EUR	1 013 468,09	CZK	-1 014 843,98
A/EUR/CZK/20251217	0,00	-1 268,12	EUR	1 013 575,86	CZK	-1 014 843,98
A/EUR/GBP/20251217	176 719,13	0,00	EUR	21 786 804,01	GBP	-21 610 084,88
A/EUR/GBP/20251217	70 454,87	0,00	EUR	9 331 919,81	GBP	-9 261 464,94
A/NZD/USD/20251217	0,00	-103 814,15	NZD	4 128 233,72	USD	-4 232 047,87
A/USD/BRL/20251007	0,00	-843,06	USD	3 479 685,64	BRL	-3 480 528,70
A/USD/BRL/20251007	0,00	-2 257,25	USD	439 747,88	BRL	-442 005,13
A/USD/CLP/20251002	9 941,66	0,00	USD	2 450 287,75	CLP	-2 440 346,09
A/USD/MXN/20251217	0,00	-8 286,08	USD	736 910,47	MXN	-745 196,55
A/USD/MXN/20251217	0,00	-3 147,61	USD	590 410,09	MXN	-593 557,70
A/USD/MXN/20251217	0,00	-2 012,63	USD	294 843,81	MXN	-296 856,44
A/USD/SGD/20251217	23 221,34	0,00	USD	3 810 009,59	SGD	-3 786 788,25
A/USD/SGD/20251217	19 149,85	0,00	USD	3 805 938,10	SGD	-3 786 788,25
A/USD/TWD/20251120	13 204,99	0,00	USD	1 555 180,81	TWD	-1 541 975,82
A/USD/TWD/20251120	0,00	-6 719,97	USD	1 332 563,85	TWD	-1 339 283,82
V/CHF/JPY/20251217	0,00	-42 779,56	JPY	11 238 071,28	CHF	-11 280 850,84
V/CHF/JPY/20251217	0,00	-60 417,70	JPY	24 198 542,97	CHF	-24 258 960,67
V/CHF/JPY/20251217	0,00	-4 065,59	JPY	11 815 938,29	CHF	-11 820 003,88
V/CHF/JPY/20251217	0,00	-6 122,18	JPY	4 384 164,51	CHF	-4 390 286,69
V/EUR/HUF/20251209	32 694,24	0,00	HUF	3 400 393,83	EUR	-3 367 699,59
V/EUR/HUF/20251209	22 529,49	0,00	HUF	2 209 526,18	EUR	-2 186 996,69
V/EUR/HUF/20251217	8 818,96	0,00	HUF	1 085 613,86	EUR	-1 076 794,90
V/EUR/HUF/20251217	49 327,18	0,00	HUF	3 605 287,47	EUR	-3 555 960,29
V/EUR/JPY/20251217	0,00	-438,23	JPY	204 391,09	EUR	-204 829,32
V/USD/BRL/20251007	158 353,59	0,00	BRL	3 701 531,26	USD	-3 543 177,67
V/USD/BRL/20251007	166 840,97	0,00	BRL	3 701 531,26	USD	-3 534 690,29
V/USD/BRL/20251010	44 791,51	0,00	BRL	1 924 060,11	USD	-1 879 268,60
V/USD/BRL/20251112	130 798,26	0,00	BRL	3 274 618,61	USD	-3 143 820,35
V/USD/BRL/20251112	99 034,37	0,00	BRL	3 274 618,61	USD	-3 175 584,24
V/USD/BRL/20251204	235 943,82	0,00	BRL	8 336 350,94	USD	-8 100 407,12
V/USD/BRL/20251204	244 712,48	0,00	BRL	10 420 438,68	USD	-10 175 726,20
V/USD/BRL/20251204	63 226,38	0,00	BRL	2 084 087,74	USD	-2 020 861,36
V/USD/BRL/20251210	2 865,32	0,00	BRL	3 480 528,70	USD	-3 477 663,38
V/USD/CLP/20251002	0,00	-15 233,51	CLP	2 440 346,09	USD	-2 455 579,60

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/CLP/20251010	0,00	-59 472,84	CLP	3 047 931,04	USD	-3 107 403,88
V/USD/CLP/20251021	14 089,47	0,00	CLP	2 805 102,57	USD	-2 791 013,10
V/USD/CLP/20251112	0,00	-46 306,80	CLP	4 298 300,58	USD	-4 344 607,38
V/USD/CLP/20251126	0,00	-5 934,64	CLP	432 384,63	USD	-438 319,27
V/USD/CLP/20251211	0,00	-9 970,29	CLP	2 440 346,09	USD	-2 450 316,38
V/USD/JPY/20251217	0,00	-80,60	JPY	204 391,09	USD	-204 471,69
V/USD/KRW/20251016	0,00	-119 261,91	KRW	5 330 549,13	USD	-5 449 811,04
V/USD/KRW/20251113	0,00	-28 792,39	KRW	2 137 894,42	USD	-2 166 686,81
V/USD/KRW/20251113	0,00	-21 917,23	KRW	2 137 894,42	USD	-2 159 811,65
V/USD/KRW/20251119	0,00	-61 891,06	KRW	5 036 221,47	USD	-5 098 112,53
V/USD/KRW/20251128	0,00	-7 311,74	KRW	618 007,19	USD	-625 318,93
V/USD/MXN/20251217	83 066,49	0,00	MXN	7 651 656,07	USD	-7 568 589,58
V/USD/MXN/20251217	106 581,50	0,00	MXN	6 558 562,35	USD	-6 451 980,85
V/USD/MXN/20251217	40 829,42	0,00	MXN	7 651 656,07	USD	-7 610 826,65
V/USD/TWD/20251120	0,00	-46 870,35	TWD	2 881 259,64	USD	-2 928 129,99
V/USD/ZAR/20251217	46 585,39	0,00	ZAR	4 135 919,18	USD	-4 089 333,79
V/USD/ZAR/20251217	52 520,53	0,00	ZAR	4 595 465,76	USD	-4 542 945,23
V/USD/ZAR/20251217	25 719,30	0,00	ZAR	2 757 279,46	USD	-2 731 560,16
Total	2 009 157,05	-724 238,36		265 463 980,97		-264 179 062,28

(*) 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				
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.

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				
CBOT USUL 30A 1225	-218	0,00	-787 739,36	-22 434 867,02
EURO BOBL 1225	-158	0,00	-15 010,00	-18 614 770,00
EURO BTP 1225	181	132 584,97	0,00	21 691 945,00
EURO BUND 1225	39	17 305,00	0,00	5 015 595,00
EURO-OAT 1225	-172	0,00	-173 350,00	-20 881 660,00
EURO SCHATZ 1225	1	0,00	-117,50	106 977,50
FV CBOT UST 5 1225	1 250	395 259,97	0,00	116 302 360,37
ICE 3M SONIA 1226	315	0,00	-38 346,41	86 976 433,60
JAP GOVT 10 1225	-42	208 148,57	0,00	-32 885 053,24
LONG GILT FUT 1225	224	81 934,20	0,00	23 332 905,59
TU CBOT UST 2 1225	1 362	336 416,38	0,00	241 623 690,17
US 10YR NOTE 1225	-1 107	0,00	-874 095,74	-106 217 533,24
US TBOND 30 1225	-75	0,00	-202 179,70	-7 475 066,49
XEUR FGBX BUX 1225	-41	0,00	-110 570,00	-4 695 730,00
Sous-total 1.		1 171 649,09	-2 201 408,71	281 845 227,24
2. Options				
SONIA 3M 06/2026 CALL 98	1 800	0,00	-386 686,53	3 476 801,67
SONIA 3M 06/2026 CALL 98.5	-1 800	197 639,61	0,00	-4 470 173,58
SONIA 3M 06/2026 PUT 96	-300	137 488,54	0,00	15 397 264,55
Sous-total 2.		335 128,15	-386 686,53	14 403 892,64

5. Comptes de l'exercice

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	+/-
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		1 506 777,24	-2 588 095,24	296 249 119,88

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

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				
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

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.

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.

5. Comptes de l'exercice

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	-33,22	USD	5 464,76	EUR	-5 497,98	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/251022	3 432,68	0,00	USD	1 004 361,85	EUR	-1 000 929,17	FR0011981786 FR0013393204
G2/V/EUR/USD/251022	2 813,54	0,00	USD	823 212,34	EUR	-820 398,80	FR0011981786 FR0013393204
G4/V/EUR/GBP/251022	0,01	0,00	GBP	121,94	EUR	-121,93	FR0011981810 FR0012489730
G4/V/EUR/GBP/251022	5,62	0,00	GBP	206 767,72	EUR	-206 762,10	FR0011981810 FR0012489730
G5/V/EUR/CHF/251022	0,00	-5 499,80	CHF	8 331 098,22	EUR	-8 336 598,02	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
G5/V/EUR/CHF/251022	0,00	-568,57	CHF	861 270,45	EUR	-861 839,02	FR0011981794 FR0013321692 FR0013393212
GS/V/EUR/SGD/251022	0,00	-561,92	SGD	239 363,68	EUR	-239 925,60	FR0013393196
Total	6 251,85	-6 663,51		11 471 660,96		-11 472 072,62	

(*) 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)	284 663 826,11
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	1 284 918,69
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-1 081 318,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
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	-411,66
Autres actifs (+)	29 911 459,00
Autres passifs (-)	-21 295 438,19
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	293 483 035,95

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	EUR	4,0390	54 360,33
Part H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	EUR	272,3563	91 410,19
Part H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	EUR	53 218,2691	129,89
Part H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	EUR	18,3023	26 219,98
Part H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	EUR	2 123 643,2847	117,45
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	CHF	117,8473	66 604,49
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	CHF	0,0002	100,00
Part H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	CHF	7 506,0816	107,98
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	GBP	2,0000	90 799,66
Part H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	GBP	0,6440	177,15
Part H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	SGD	3 025,0135	119,97
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	USD	11,3067	85 736,51
Part H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	USD	8 993,0453	132,19

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	EUR-I (C)	HUSD-I (C)	HCHF-I (C)	HGBP-I (C)	HGBP-R
Isin	FR0010929794	FR0011981786	FR0011981794	FR0011981810	FR0012489730

Charges d'exploitation	374 779,57	11 885,03	122 819,05	2 602,73	0,57
------------------------	------------	-----------	------------	----------	------

Fortune moyenne du fonds	24 017 414,21	753 501,18	7 975 413,36	203 045,37	127,20
--------------------------	---------------	------------	--------------	------------	--------

TER	1,56%	1,57%	1,53%	1,28%	0,44%
-----	-------	-------	-------	-------	-------

Commission de surperformance	258 475,30	8 236,55	84 208,61	1 619,45	0,00
------------------------------	------------	----------	-----------	----------	------

Fortune moyenne du fonds	24 017 414,21	753 501,18	7 975 413,36	203 045,37	127,20
--------------------------	---------------	------------	--------------	------------	--------

TER de surperformance	1,07%	1,09%	1,05%	0,79%	0,00%
-----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Frais de fonctionnement et de gestion	0,49%	0,48%	0,48%	0,49%	0,44%
---------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

6. Informations complémentaires suisses

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

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

Parts	EUR-N (C)	HCHF-N (C)	EUR-R (C)	HS GD-R (C)	HUSD-R (C)
Isin	FR0013186772	FR0013321692	FR0013393188	FR0013393196	FR0013393204
Charges d'exploitation	84 363,19	0,00	4 748 878,89	5 035,79	22 273,23
Fortune moyenne du fonds	5 812 208,83	0,02	262 638 025,31	278 942,23	1 233 550,98
TER	1,45%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%
Commission de surperformance	50 698,81	0,00	2 081 750,39	2 199,16	9 751,12
Fortune moyenne du fonds	5 812 208,83	0,02	262 638 025,31	278 942,23	1 233 550,98
TER de surperformance	0,87%	0,00%	0,79%	0,78%	0,79%
Frais de fonctionnement et de gestion	0,58%	0,00%	1,01%	1,02%	1,01%

6. Informations complémentaires suisses

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

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

Parts	HCHF-R (C)	EUR-Q (C)	EUR-I (C/D)
Isin	FR0013393212	FR0013425287	FR0012916682
Charges d'exploitation	12 993,54	4 208,48	3 382,09
Fortune moyenne du fonds	696 947,86	1 719 914,52	220 889,68
TER	1,86%	0,24%	1,53%
Commission de surperformance	5 945,82	0,00	2 312,35
Fortune moyenne du fonds	696 947,86	1 719 914,52	220 889,68
TER de surperformance	0,85%	0,00%	1,04%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,01%	0,24%	0,49%

6. Informations complémentaires suisses

	ANCIEN TAUX	01/07/2025	01/08/2025
EUR-I (C)	0,50	0,48	0,49
HUSD-I (C)	0,50	0,48	0,49
HCHF-I (C)	0,50	0,48	0,49
HGBP-I (C)	0,50	0,48	0,49
HGBP-R	1,05	1,03	1,04
EUR-N (C)	0,60	0,58	0,59
HCHF-N (C)	0,60	0,58	0,59
EUR-R (C)	1,05	1,03	1,04
HSKD-R (C)	1,05	1,03	1,04
HUSD-R (C)	1,05	1,03	1,04
HCHF-R (C)	1,05	1,03	1,04
EUR-Q (C)	0,25	0,23	0,24
EUR-I (C/D)	0,50	0,48	0,49

* 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 ADAGIO FCP EUR-I(C)	FR0010929794	EUR	
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	15,86	7,08	8,78
29/12/2023 au 31/12/2024	1,99	3,74	-1,75

Libellé	Code Isin	Devise	
H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	FR0011981786	USD	
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	23,13	12,51	10,62
29/12/2023 au 31/12/2024	3,62	5,33	-1,71

Libellé	Code Isin	Devise	
H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	FR0011981794	CHF	
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	10,52	2,54	7,98
29/12/2023 au 31/12/2024	-0,52	1,31	-1,83

Libellé	Code Isin	Devise	
H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	FR0011981810	GBP	
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	22,17	11,65	10,52
29/12/2023 au 31/12/2024	3,39	5,24	-1,85

Libellé	Code Isin	Devise	
H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	FR0012489730	GBP	
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	20,65	11,65	9,00
29/12/2023 au 31/12/2024	2,36	5,24	-2,88

Libellé	Code Isin	Devise	
H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	FR0012916682	EUR	
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	1,38	7,08	-5,70
29/12/2023 au 31/12/2024	-4,75	3,74	-8,49

Libellé	Code Isin	Devise	
H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	FR0013186772	EUR	
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	13,04	7,08	5,96
29/12/2023 au 31/12/2024	1,04	3,74	-2,70

6. Informations complémentaires suisses

Libellé		Code Isin	Devise
H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)		FR0013321692	CHF
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	4,50	2,54	1,96
29/12/2023 au 31/12/2024	0,00	1,31	-1,31

Libellé		Code Isin	Devise
H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)		FR0013393188	EUR
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	11,47	7,08	4,39
29/12/2023 au 31/12/2024	0,43	3,74	-3,31

Libellé		Code Isin	Devise
H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)		FR0013393196	SGD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	13,89	10,05	3,84
29/12/2023 au 31/12/2024	0,29	3,86	-3,57

Libellé		Code Isin	Devise
H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)		FR0013393204	USD
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	18,52	12,51	6,01
29/12/2023 au 31/12/2024	2,29	5,33	-3,04

Libellé		Code Isin	Devise
H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)		FR0013393212	CHF
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	6,08	2,54	3,54
29/12/2023 au 31/12/2024	-2,00	1,31	-3,31

Libellé		Code Isin	Devise
H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)		FR0013425287	EUR
	Fonds	Indice de référence	Ecart
31/12/2021 au 31/12/2024	19,44	7,08	12,36
29/12/2023 au 31/12/2024	2,19	3,74	-1,55

Indice de référence

l'ESTER capitalisé quotidiennement / le SOFR capitalisé quotidiennement / le SARON capitalisé quotidiennement / le SONIA capitalisé quotidiennement

6. Informations complémentaires suisses

Libellé	Code Isin	Devise	Commentaire
H2O ADAGIO FCP EUR-I(C)	FR0010929794	EUR	
H2O ADAGIO FCP HUSD-I(C)	FR0011981786	USD	
H2O ADAGIO FCP HCHF-I(C)	FR0011981794	CHF	
H2O ADAGIO FCP HGBP-I(C)	FR0011981810	GBP	
H2O ADAGIO FCP HGBP-R(C)	FR0012489730	GBP	
H2O ADAGIO FCP EUR-I(C/D)	FR0012916682	EUR	
H2O ADAGIO FCP EUR-N(C)	FR0013186772	EUR	
H2O ADAGIO FCP HCHF-N(C)	FR0013321692	CHF	
H2O ADAGIO FCP EUR-R(C)	FR0013393188	EUR	
H2O ADAGIO FCP HSGD-R(C)	FR0013393196	SGD	
H2O ADAGIO FCP HUSD-R(C)	FR0013393204	USD	
H2O ADAGIO FCP HCHF-R(C)	FR0013393212	CHF	
H2O ADAGIO FCP EUR-Q(C)	FR0013425287	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