



**H2O**  
Asset Management

# OPCVM de droit français

## **H2O MODERATO FCP**

### **PUBLICATION SEMESTRIELLE**

au 31 mars 2023

**Société de gestion : H2O AM EUROPE**

**Dépositaire : CACEIS BANK FRANCE**

**Commissaire aux comptes : KPMG AUDIT**

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

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

Commercialisateur :

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

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

## ● ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	494 068 402,70
b) Avoirs bancaires	76 523 782,19
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 228 637 128,79
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 799 229 313,68
e) Passif	-1 195 860 438,38
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	603 368 875,30

\* Les montants sont signés

## ● NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
H2O MODERATO FCP EUR-I(C) en EUR	C	21 029 612,34	207,1019	101 542,34
H2O MODERATO FCP EUR-N(C) en EUR	C	5 833 863,10	52 327,3321	111,48
H2O MODERATO FCP EUR-R(C) en EUR	C	377 645 290,95	2 032 573,0467	185,79
H2O MODERATO FCP EUR-SR(C) en EUR	C	195 845 834,45	1 850 589,3732	105,82
H2O MODERATO FCP HCHF-I(C) en CHF	C	208 440,47	3,3442	62 328,94
H2O MODERATO FCP HCHF-R(C) en CHF	C	1 060 862,94	5 774,4228	183,71
H2O MODERATO FCP HCHF-SR(C) en CHF	C	90 200,62	843,9693	106,87
H2O MODERATO FCP HGBP-I(C) en GBP	C	74 411,32	650,0000	114,47
H2O MODERATO FCP HUSD-I(C) en USD	C	1 284 567,37	20,1836	63 644,11
H2O MODERATO FCP HUSD-SR(C) en USD	C	410 092,19	3 781,3486	108,45

## ● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	47,56	15,95
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	34,32	11,51
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	2,79	0,94

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	281 497 001,74	46,65	15,65
Peso Mexicain	MXN	129 477 739,78	21,46	7,20
Yen Japonais	JPY	37 652 599,36	6,24	2,09
Dollar Us	USD	17 868 877,86	2,96	0,99
Rand	ZAR	16 502 303,82	2,74	0,92
Rouble Russe	RUB	11 037 369,99	1,83	0,61
Livre Sterling	GBP	32 510,15	0,01	0,00
TOTAL		494 068 402,70	81,88	27,46

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
MEXIQUE	22,27	7,47
LUXEMBOURG	10,67	3,58
FRANCE	9,16	3,07
ITALIE	7,08	2,38
JAPON	6,24	2,09
ESPAGNE	5,83	1,96
ALLEMAGNE	5,74	1,93
BELGIQUE	5,70	1,91
AFRIQUE DU SUD	2,74	0,92
RUSSIE	2,57	0,86
PAYS-BAS	2,56	0,86
GRECE	0,73	0,25
UKRAINE	0,51	0,17
PORTUGAL	0,08	0,03
ROYAUME-UNI	0,01	0,00
TOTAL	81,88	27,46

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2,79	0,94
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Autres actifs</b>		
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2,79</b>	<b>0,94</b>

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

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

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

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	976 651 061,92	921 551 947,15
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	217 980 753,16	218 601 446,70
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	1 854 520,18

## • INFORMATIONS DIVERSES

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

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

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

## ● INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2023
<b>Parts H2O MODERATO FCP EUR-I(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	471 269,32
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,47
Frais de gestion variables acquis	33 341,28
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,32
<b>Parts H2O MODERATO FCP EUR-N(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	137 498,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,47
Frais de gestion variables acquis	18 298,42
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,60
<b>Parts H2O MODERATO FCP EUR-R(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	7 324 568,12
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,81
Frais de gestion variables acquis	586 458,13
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,30
<b>Parts H2O MODERATO FCP EUR-SR(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	3 759 332,82
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,77
Frais de gestion variables acquis	305 752,79
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,31
<b>Parts H2O MODERATO FCP HCHF-I(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	4 113,32
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,37
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Parts H2O MODERATO FCP HCHF-R(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	24 831,18
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	4,80
Frais de gestion variables acquis	707,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,14
<b>Parts H2O MODERATO FCP HCHF-SR(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	1 719,92
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,99
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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



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

	31/03/2023
<b>Parts H2O MODERATO FCP HGBP-I(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	1 544,48
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,90
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Parts H2O MODERATO FCP HUSD-I(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	26 939,74
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	5,08
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Parts H2O MODERATO FCP HUSD-R(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,04
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,02
Frais de gestion variables acquis	1,99
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,80
<b>Parts H2O MODERATO FCP HUSD-SR(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	3 523,26
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,58
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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

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

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

## ● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>JAPON</b>				
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 313	52 308,02	0,01
HONDA MOTOR CO JPY50	JPY	7 998	194 148,23	0,03
NGK INSULATORS JPY50	JPY	18 955	229 669,23	0,03
OBIC	JPY	1 079	155 959,79	0,03
TOYOTA MOTOR	JPY	43 782	569 243,88	0,09
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>1 201 329,15</b>	<b>0,19</b>
<b>MEXIQUE</b>				
URBI DESARROLLOS URBANOS	MXN	820	266,27	0,00
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>266,27</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 201 595,42</b>	<b>0,19</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>1 201 595,42</b>	<b>0,19</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>AFRIQUE DU SUD</b>				
REPU SUDA 8.75% 31-01-44	ZAR	402 489 045	16 502 303,82	2,74
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>16 502 303,82</b>	<b>2,74</b>
<b>ESPAGNE</b>				
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	2 600 000	2 221 861,09	0,36
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	8 800 000	7 760 176,33	1,29
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>9 982 037,42</b>	<b>1,65</b>
<b>FRANCE</b>				
SG 7.375% PERP	USD	3 400 000	2 848 401,68	0,47
SOCIETE GENERALE 8.0% PERP	USD	1 700 000	1 474 727,68	0,24
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 323 129,36</b>	<b>0,71</b>
<b>GRECE</b>				
GRECE 15/10/2042	EUR	11 150 400	31 667,14	0,00
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	3 231 445	3 288 497,27	0,55
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	61 091	60 125,05	0,01
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	1 068 716	1 040 698,22	0,17
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	156	155,65	0,00
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>4 421 143,33</b>	<b>0,73</b>
<b>ITALIE</b>				
ITALIE 6 7/8% 23	USD	2 000 000	1 854 824,07	0,31
UNICREDIT SPA 6.625% PERP	EUR	5 400 000	5 444 359,22	0,90
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>7 299 183,29</b>	<b>1,21</b>
<b>MEXIQUE</b>				
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	1 200 000	121,50	0,01
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	MXN	185	967,20	0,00
MEXICAN BONOS 5.5% 04-03-27	MXN	4 000 000	18 028 309,42	2,99
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	8 448 870	41 932 851,77	6,95
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	1 679 000	8 260 786,55	1,37
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	11 873 380	61 254 558,57	10,15
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	5 500 000	4 903 822,85	0,81
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>134 381 417,86</b>	<b>22,28</b>

● **PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PORTUGAL</b>				
PORTUGAL4.1%06-150437	EUR	420 000	468 352,24	0,08
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>468 352,24</b>	<b>0,08</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
MANSARD MORTGAGES 2006 1 L3RGBP+0.3193% 15-10-48	GBP	500 000	21 595,63	0,00
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-40	GBP	9 000	10 914,52	0,01
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>32 510,15</b>	<b>0,01</b>
<b>RUSSIE</b>				
RFLB 7% 16/08/2023	RUB	105 000 000	222 661,24	0,03
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	6 600 000	1 461 477,75	0,24
RUSSIA GOVT BOND OFZ 8.15% 02/27	RUB	1 038 860 000	2 245 943,00	0,37
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 4.5% 16-07-25	RUB	84 700 000	179 847,06	0,03
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.0% 06-10-27	RUB	114 540 000	269 247,61	0,05
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	2 910 904 000	5 868 708,16	0,98
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	225 000 000	468 770,11	0,08
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.1% 16-10-24	RUB	153 000 000	366 636,57	0,06
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25	RUB	35 080 000	81 878,02	0,01
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24	RUB	18 500 000	40 587,72	0,00
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26	RUB	38 460 000	94 618,21	0,02
RUSSIAN FEDERATION 5.625% 04/04/2042	USD	1 800 000	1 069 032,17	0,18
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 4.25% 23-06-27	USD	9 000 000	1 914 786,69	0,32
RUSSIE FED OF 7.75% 16-09-26	RUB	584 900 000	1 198 472,29	0,20
<b>TOTAL RUSSIE</b>			<b>15 482 666,60</b>	<b>2,57</b>
<b>UKRAINE</b>				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 20-06-28	EUR	4 200 000	712 488,00	0,12
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-26	USD	5 010 000	863 152,28	0,15
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-27	USD	4 510 000	770 118,46	0,12
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-28	USD	700 000	121 920,94	0,01
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 01-09-29	USD	3 400 000	586 491,79	0,10
<b>TOTAL UKRAINE</b>			<b>3 054 171,47</b>	<b>0,50</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>195 946 915,54</b>	<b>32,48</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>195 946 915,54</b>	<b>32,48</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
GERM TREA BILL ZCP 13-04-23	EUR	19 700 000	19 683 383,31	3,26
GERM TREA BILL ZCP 17-05-23	EUR	15 000 000	14 952 764,42	2,48
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>34 636 147,73</b>	<b>5,74</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELG TREA BILL ZCP 11-05-23	EUR	34 500 000	34 395 577,54	5,70
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>34 395 577,54</b>	<b>5,70</b>
<b>ESPAGNE</b>				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-05-23	EUR	7 250 000	7 227 568,65	1,20
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140423	EUR	18 000 000	17 983 298,38	2,98
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>25 210 867,03</b>	<b>4,18</b>

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>FRANCE</b>				
0473820FRENCH R ZCP 050423	EUR	11 500 000	11 496 064,02	1,90
FRANCE TREASURY BILL ZCP 260423	EUR	18 000 000	17 967 778,78	2,98
FREN REP PRES ZCP 19-04-23	EUR	21 500 000	21 470 795,95	3,56
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>50 934 638,75</b>	<b>8,44</b>
<b>ITALIE</b>				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-04-23	EUR	20 500 000	20 458 673,37	3,39
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140423	EUR	15 000 000	14 985 115,44	2,49
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>35 443 788,81</b>	<b>5,88</b>
<b>JAPON</b>				
JAPA TREA DISC BIL ZCP 08-05-23	JPY	2 570 000 000	17 777 224,24	2,95
JAPA TREA DISC BIL ZCP 10-04-23	JPY	2 700 000 000	18 674 045,97	3,09
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>36 451 270,21</b>	<b>6,04</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
EURO UNIO BILL ZCP 05-05-23	EUR	43 500 000	43 386 658,33	7,19
EURO UNIO BILL ZCP 07-04-23	EUR	21 000 000	20 989 882,63	3,48
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>64 376 540,96</b>	<b>10,67</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
DUTCH TREASURY CERT ZCP 270423	EUR	15 500 000	15 471 060,71	2,56
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>15 471 060,71</b>	<b>2,56</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>296 919 891,74</b>	<b>49,21</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>296 919 891,74</b>	<b>49,21</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
H2O MULTIASIA PART I C USD	USD	40 000	3 485 112,06	0,58
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>3 485 112,06</b>	<b>0,58</b>
<b>IRLANDE</b>				
H2O Barry Active Val I EUR	EUR	37 500	3 679 500,00	0,61
H2O BARRY ACTIVE VALUE FUND R USD HEDGED	USD	2 092,388	202 469,28	0,04
H2O Barry Short I EUR	EUR	50 086,629	4 778 264,41	0,79
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>8 660 233,69</b>	<b>1,44</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
H2O LUX INVEST GLOBAL EM MACRO FUND S ACC	EUR	1 009,968	894 154,97	0,15
H2O LUX INVEST -GLOBAL L/S OPPORTUNIT S ACC	EUR	5 740	127 697,78	0,02
SATELLITE EVENT-DRIVEN SEEDER	EUR	5 082	3 680 282,76	0,61
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>4 702 135,51</b>	<b>0,78</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>16 847 481,26</b>	<b>2,80</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>16 847 481,26</b>	<b>2,80</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
	GBP	-261	-242 252,76	-0,04
	JPY	-74	-1 233 370,86	-0,21
	EUR	-1 344	-2 357 460,00	-0,39
	JPY	-10	-7 434,53	0,00
	EUR	19 179	-3 545 291,41	-0,59

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
	USD	-974	-1 163 640,76	-0,19
	EUR	-172	-140 015,00	-0,02
	EUR	-1 266	-3 023 460,00	-0,50
	USD	-258	-2 340 731,28	-0,39
	USD	884	1 524 837,77	0,25
	USD	17	141 087,95	0,02
	SEK	-7	-6 142,60	0,00
	USD	133	2 736 656,54	0,46
	EUR	782	45 655,00	0,00
	EUR	-7	-7 752,50	0,00
	EUR	1 143	131 215,00	0,03
	EUR	375	121 382,50	0,02
	CHF	-6	-33 863,98	-0,01
	EUR	-274	-38 935,00	-0,01
	AUD	8	28 603,13	0,01
90DAY EURODLR 0923	USD	352	77 154,95	0,01
CBOT USUL 30A 0623	USD	-188	-813 889,27	-0,14
EURO BOBL 0623	EUR	-530	-1 068 730,00	-0,17
EURO SCHATZ 0623	EUR	340	39 580,00	0,01
EURO STOXX 50 0623	EUR	-771	-1 502 412,50	-0,25
FGBL BUND 10A 0623	EUR	-719	-2 049 345,00	-0,34
FV CBOT UST 5 0623	USD	2 813	5 119 708,62	0,85
OSE TOPIX FUT 0623	JPY	47	21 452,93	0,00
TU CBOT UST 2 0623	USD	1 344	2 923 756,86	0,48
US 10YR NOTE 0623	USD	-1 460	-4 078 506,83	-0,68
US TBOND 30 0623	USD	-495	-1 829 251,81	-0,30
XEUR FBTP BTP 0623	EUR	1 163	4 642 615,00	0,77
XEUR FGBX BUX 0623	EUR	-58	-354 960,00	-0,06
XEUR FOAT EUR 0623	EUR	-221	-823 222,10	-0,13
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-9 106 961,94</b>	<b>-1,51</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-9 106 961,94</b>	<b>-1,51</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>				
C0E_/0623/P95.0	USD	550	56 951,54	0,01
C0E_/0623/P95.25	USD	-1 650	-313 233,47	-0,05
C0E_/0623/P95.5	USD	1 100	341 709,24	0,06
C0R_/0623/P95.5	EUR	-950	-22 562,50	0,00
C0R_/0623/P96.0	EUR	1 375	109 906,25	0,01
CDU_/0523/P104.0	EUR	360	900,00	0,00
CDU_/0523/P104.5	EUR	-720	3 600,00	0,00
CDU_/0523/P105.0	EUR	360	-11 700,00	0,00
CED_/0923/C96.0	USD	1 500	750 724,84	0,12
CED_/0923/C97.5	USD	-3 000	-448 709,10	-0,08
CED_/0923/C98.0	USD	1 500	159 636,89	0,03
CER_/1223/C98.0	EUR	1 080	43 875,00	0,01
CER_/1223/C99.0	EUR	-1 080	-33 750,00	-0,01
CSFR/1223/C97.5	USD	1 100	411 316,67	0,07

## ● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CSFR/1223/C98.5	USD	-2 200	-367 021,03	-0,06
CSFR/1223/C99.5	USD	1 100	63 279,49	0,01
ICX_/0423/P80.0	EUR	-3 250	-24 375,00	0,00
ICX_/0423/P88.0	EUR	3 250	60 937,50	0,01
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>781 486,32</b>	<b>0,13</b>
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>				
AUDUSD C 0.75 04/23	AUD	52 500 000	0,58	0,00
AUDUSD C 0.775 04/23	AUD	-52 500 000	0,00	0,00
EURUSD C 1.125 04/23	EUR	65 000 000	21 109,45	0,00
USDCHF P 0.875 05/23	USD	-50 000 000	-55 159,24	-0,01
USDCHF P 0.885 05/23	USD	50 000 000	106 852,67	0,02
USDJPY P 110 06/23	USD	3 650 000	26 271,80	0,01
USDJPY P 110 06/23	USD	2 600 000	18 714,16	0,00
USDJPY P 122.5 05/23	USD	-50 000 000	-71 682,24	-0,01
USDJPY P 125 05/23	USD	50 000 000	126 973,16	0,02
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>			<b>173 080,34</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>954 566,66</b>	<b>0,16</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>CFD</b>				
	USD	409	203,29	0,00
CFD ASHM ASHMO 1230	GBP	-18 997	6 702,03	0,00
CFD BEI BEIERS 1230	EUR	-2 471	-17 173,45	0,00
CFD BMY BRISTO 1230	USD	5 704	1 837,54	0,01
CFD CBK COMMZB 1230	EUR	27 482	-50 099,69	-0,01
CFD CFD89A 1230	USD	5 385	17 893,00	0,00
CFD CFD NX ROYA 1230	USD	-401	1 970,95	0,00
CFD DSM KONINK 1230	EUR	-953	7 624,00	0,00
CFD ELISA ELIS 1230	EUR	-1 235	-2 272,40	0,00
CFD EMSN MES NA 1230	CHF	-124	-5 122,42	0,00
CFD GIVN GIVAU 1230	CHF	-35	-4 654,91	-0,01
CFD JMT JERONI 1230	EUR	-4 174	-9 182,80	0,00
CFD KNEBV KONE 1230	EUR	-3 091	3 554,65	0,00
CFD KNIN KUEHN 1230	CHF	-1 022	-25 228,78	-0,01
CFD LISN LINDT 1230	CHF	-2	-7 455,92	0,00
CFD NA AMERICAN 1230	USD	-418	-1 169,61	0,00
CFD NA ASCENTIA 1230	GBP	33 686	-11 270,83	-0,01
CFD NA BANCO EU 1230	EUR	278 590	-68 310,27	-0,01
CFD NA BARRY CH 1230	CHF	-21	-1 375,31	0,00
CFD NA BLACKROC 1230	USD	-1 625	30 377,61	0,00
CFD NA BMW 1230	EUR	73 775	235 342,25	0,04
CFD NA CAESARS 1230	USD	-692	1 242,03	0,00
CFD NA CARREFOU 1230	EUR	14 551	-1 164,08	0,00
CFD NA FORDMOTO 1230	USD	13 401	6 607,44	0,00
CFD NA INFORMA 1230	GBP	28 946	7 971,92	0,00
CFD NA MAN GROU 1230	GBP	-10 468	3 597,75	0,00
CFD NA OCCIDENT 1230	USD	-829	-2 952,95	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NAT ABBVIE 1230	USD	3 082	15 517,09	0,01
CFD NAT CAPC GB 1230	GBP	236 110	150 941,88	0,03
CFD NAT DAXR GB 1230	GBP	11 012	-3 634,32	0,00
CFD NAT EASYJET 1230	GBP	25 251	9 195,77	0,00
CFD NAT ELM GBP 1230	GBP	119 943	-12 012,04	0,00
CFD NAT HARGREA 1230	GBP	-13 482	4 633,62	0,00
CFD NATI LVMH M 1230	EUR	415	22 991,00	0,00
CFD NATIXIS INT 1230	GBP	4 989	-6 775,04	0,00
CFD NAT LAND GB 1230	GBP	12 147	-9 206,67	0,00
CFD NAT RENAULT 1230	EUR	229 559	-1 117 952,33	-0,19
CFD NAT TELECOM 1230	EUR	530 627	-2 653,14	0,00
CFD NATX ABB LT 1230	CHF	3 541	321,10	0,00
CFD NATX ABN AM 1230	EUR	17 436	-36 354,06	-0,01
CFD NATX ABRDN 1230	GBP	-52 326	12 564,91	0,00
CFD NATX ACCENT 1230	USD	-701	-13 072,17	0,00
CFD NATX ACUITY 1230	USD	466	-4 816,77	0,00
CFD NATX ADOBE 1230	USD	-265	-14 981,18	0,00
CFD NATX ADV MI 1230	USD	-1 011	-18 080,66	-0,01
CFD NATX AES CO 1230	USD	-1 391	768,19	0,00
CFD NATX AGEAS 1230	EUR	757	-2 172,59	0,00
CFD NATX AIXTRO 1230	EUR	3 015	6 482,25	0,00
CFD NATX AKER B 1230	NOK	3 288	-6 935,18	0,00
CFD NATX AKZO N 1230	EUR	-864	-2 367,36	0,00
CFD NATX ALASKA 1230	USD	-1 083	5 851,36	0,00
CFD NATX ALBEMA 1230	USD	1 265	-38 737,68	-0,01
CFD NATX ALLEGI 1230	USD	-1 927	10 606,53	0,00
CFD NATX ALLIAN 1230	EUR	143	-1 337,05	0,00
CFD NATX ALPHAB 1230	USD	6 120	77 003,45	0,01
CFD NATX AMADEU 1230	EUR	6 145	13 887,70	0,00
CFD NATX AMERIC 1230	USD	-1 556	1 761,59	0,00
CFD NATX AMERIC 1230	USD	-390	-2 193,29	0,00
CFD NATX AMUNDI 1230	EUR	-4 230	18 400,50	0,00
CFD NATX ANGLO 1230	GBP	9 076	-21 329,17	-0,01
CFD NATX ANTOFA 1230	GBP	19 750	2 472,40	0,00
CFD NATX APA CO 1230	USD	-956	2 041,44	0,00
CFD NATX APPLE 1230	USD	-1 742	-28 043,24	-0,01
CFD NATX ARTISA 1230	USD	-879	800,97	0,00
CFD NATX ASHTEA 1230	GBP	5 499	-34 544,76	-0,01
CFD NATX ASML H 1230	EUR	409	16 850,80	0,00
CFD NATX ASSICU 1230	EUR	4 183	-1 380,39	0,00
CFD NATX AUT DA 1230	USD	-388	-1 003,53	0,00
CFD NATX AXA 1230	EUR	32 260	-54 358,10	-0,01
CFD NATX AZIMUT 1230	EUR	-1 071	2 966,67	0,00
CFD NATX BABCOC 1230	GBP	73 591	-24 622,45	-0,01
CFD NATX BALLAR 1230	USD	11 269	-1 244,68	0,00
CFD NATX BANCA 1230	EUR	-1 800	5 958,00	0,00
CFD NATX BANCO 1230	EUR	54 661	-16 206,99	0,00



● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX BANKIN 1230	EUR	39 408	-56 195,81	-0,01
CFD NATX BARCLA 1230	GBP	44 643	-14 652,37	0,00
CFD NATX BAYER 1230	EUR	8 730	21 213,90	0,00
CFD NATX BNP PA 1230	EUR	5 752	-62 926,88	-0,01
CFD NATX BOEING 1230	USD	-294	-2 944,19	0,00
CFD NATX BORG W 1230	USD	5 086	-5 477,12	0,00
CFD NATX BP PLC 1230	GBP	31 092	-14 047,48	0,00
CFD NATX BRENNT 1230	EUR	3 171	-6 976,20	0,00
CFD NATX BRITIS 1230	GBP	9 031	-31 141,38	0,00
CFD NATX BT GRO 1230	GBP	81 751	6 000,84	0,01
CFD NATX CARNIV 1230	USD	-1 227	530,80	0,00
CFD NATX CDW CO 1230	USD	-1 277	8 850,67	0,00
CFD NATX CELLNE 1230	EUR	-4 292	-858,40	0,00
CFD NATX CENTER 1230	USD	-1 399	-2 111,80	0,00
CFD NATX CHARTE 1230	USD	-99	911,22	0,00
CFD NATX CIE FI 1230	CHF	1 888	7 894,41	0,00
CFD NATX CLARIA 1230	CHF	12 524	-1 766,61	0,00
CFD NATX CMS EN 1230	USD	-590	-1 308,76	0,00
CFD NATX COCA-C 1230	USD	-4 037	-9 363,74	0,00
CFD NATX COLGAT 1230	USD	-970	-1 651,71	0,00
CFD NATX COLOPL 1230	DKK	-1 337	-15 794,24	0,00
CFD NATX COMCAS 1230	USD	17 333	11 805,81	0,01
CFD NATX CONSOL 1230	USD	-470	-2 734,04	0,00
CFD NATX CONVAT 1230	GBP	83 866	4 008,61	0,00
CFD NATX COPART 1230	USD	5 454	23 845,09	0,00
CFD NATX COSTCO 1230	USD	-1 410	-16 469,14	0,00
CFD NATX COTERR 1230	USD	8 731	-3 455,59	-0,01
CFD NATX CREDIT 1230	EUR	8 361	-9 732,20	-0,01
CFD NATX CROWN 1230	USD	-404	-1 149,03	0,00
CFD NATX CSL LT 1230	AUD	-1 347	6 642,83	0,00
CFD NATX DAIMLE 1230	EUR	112 754	-210 849,98	-0,03
CFD NATX DANONE 1230	EUR	1 937	7 883,59	0,00
CFD NATX DARDEN 1230	USD	-409	-4 581,46	0,00
CFD NATX DASSAU 1230	EUR	-7 171	-9 286,45	0,00
CFD NATX DAVIDE 1230	EUR	-10 388	-6 804,14	0,00
CFD NATX DELTA 1230	USD	-1 526	4 803,64	0,00
CFD NATX DEUTSC 1230	EUR	-587	-8 482,15	0,00
CFD NATX DEUTSC 1230	EUR	22 370	24 942,55	0,01
CFD NATX DEVON 1230	USD	-1 163	3 543,22	0,00
CFD NATX DIAMON 1230	USD	-227	1 130,35	0,01
CFD NATX DOMINI 1230	USD	-852	-227,42	0,00
CFD NATX DR HOR 1230	USD	5 211	24 989,01	0,00
CFD NATX DS SMI 1230	GBP	69 631	-18 067,45	-0,01
CFD NATX DUKE E 1230	USD	-348	-707,88	0,00
CFD NATX DUPONT 1230	USD	-752	872,12	0,00
CFD NATX DWS GR 1230	EUR	-880	2 182,40	0,00
CFD NATX EDENRE 1230	EUR	4 071	4 966,62	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX EDISON 1230	USD	-1 069	-4 309,65	0,00
CFD NATX EDP-EN 1230	EUR	107 819	25 876,56	0,01
CFD NATX EDP RE 1230	EUR	35 125	59 010,00	0,01
CFD NATX EDWARD 1230	USD	-1 998	-4 211,35	0,00
CFD NATX ELI LI 1230	USD	-864	-25 607,07	0,00
CFD NATX ELIOR 1230	EUR	33 882	-12 807,40	0,00
CFD NATX EMERSON 1230	USD	4 647	18 948,14	0,01
CFD NATX ENCAVI 1230	EUR	3 247	-8 977,96	0,00
CFD NATX ENEL 1230	EUR	166 801	51 708,31	0,01
CFD NATX ENERSY 1230	USD	682	-2 391,66	0,00
CFD NATX ENI 1230	EUR	7 311	4 866,20	0,00
CFD NATX ENPHAS 1230	USD	682	-156,93	0,00
CFD NATX ENTERG 1230	USD	-341	-1 528,53	0,00
CFD NATX EVERGY 1230	USD	-566	-1 213,84	0,00
CFD NATX EXELON 1230	USD	-782	-1 079,66	0,00
CFD NATX EXPEDI 1230	USD	-292	3 209,06	0,00
CFD NATX FASTEN 1230	USD	-7 461	-16 344,22	0,00
CFD NATX FERGUS 1230	GBP	491	-834,36	0,00
CFD NATX FIAT C 1230	EUR	239 495	41 672,13	0,01
CFD NATX FIRST 1230	USD	1 175	52 301,53	0,01
CFD NATX FIRSTE 1230	USD	-935	-447,51	0,00
CFD NATX FIRSTG 1230	GBP	58 009	-1 056,26	0,00
CFD NATX FORTES 1230	AUD	20 747	13 940,47	0,00
CFD NATX FORTIS 1230	CAD	2 533	5 943,38	0,00
CFD NATX FORTUM 1230	EUR	10 495	-3 620,78	0,00
CFD NATX FRANKL 1230	USD	-9 998	23 282,19	0,00
CFD NATX FREENE 1230	EUR	7 691	2 691,85	0,00
CFD NATX FRESEN 1230	EUR	5 634	-6 648,12	0,00
CFD NATX FUELCE 1230	USD	9 413	-4 245,36	-0,01
CFD NATX GAP IN 1230	USD	-1 049	2 867,62	0,00
CFD NATX GEBERI 1230	CHF	-191	-38,49	0,00
CFD NATX GENERA 1230	USD	8 901	-11 015,40	0,00
CFD NATX GILEAD 1230	USD	2 594	5 825,73	0,00
CFD NATX GOLDMA 1230	USD	1 994	-45 039,13	-0,01
CFD NATX HEINEK 1230	EUR	-1 836	-4 700,16	0,00
CFD NATX HELVET 1230	CHF	174	1 174,61	0,00
CFD NATX HERMES 1230	EUR	-139	-20 641,50	0,00
CFD NATX HERSHE 1230	USD	-1 438	-21 296,35	0,00
CFD NATX HEWLET 1230	USD	-2 389	-703,65	0,00
CFD NATX HEXCEL 1230	USD	2 009	-8 690,97	0,00
CFD NATX HILTON 1230	USD	-390	1 306,64	0,00
CFD NATX HOWMET 1230	USD	-1 645	-287,68	0,00
CFD NATX IDEXX 1230	USD	-236	-5 830,22	0,00
CFD NATX ILLINO 1230	USD	-1 554	-14 718,27	0,00
CFD NATX IMPERI 1230	GBP	5 926	-9 509,12	-0,01
CFD NATX ING GR 1230	EUR	18 949	-44 264,86	-0,01
CFD NATX INTERC 1230	USD	-592	-1 356,79	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX INTESA 1230	EUR	71 503	-13 871,58	0,00
CFD NATX INTL C 1230	GBP	104 971	-4 539,55	0,00
CFD NATX IPSEN 1230	EUR	2 562	-16 909,20	0,00
CFD NATX IRON M 1230	USD	-1 235	-181,88	0,00
CFD NATX ITRON 1230	USD	2 387	-703,06	0,00
CFD NATX ITV PL 1230	GBP	221 253	-14 100,57	-0,01
CFD NATX JANUS 1230	USD	-769	580,40	0,00
CFD NATX JOHNSO 1230	USD	2 293	-5 276,36	0,00
CFD NATX JUPITE 1230	GBP	-3 618	448,80	0,00
CFD NATX KBC GR 1230	EUR	1 163	-8 606,20	0,00
CFD NATX KB HOM 1230	USD	1 775	8 021,77	0,00
CFD NATX KERING 1230	EUR	390	17 550,00	0,01
CFD NATX KINDER 1230	USD	-3 533	-1 463,34	0,00
CFD NATX L' AIR 1230	EUR	-4 546	-16 547,44	0,00
CFD NATX LEGAL 1230	GBP	27 106	-5 244,13	0,00
CFD NATX LEG IM 1230	EUR	-905	16 561,50	0,00
CFD NATX LEGRAN 1230	EUR	-2 895	10 190,40	0,00
CFD NATX LENNAR 1230	USD	4 823	37 156,34	0,01
CFD NATX LLOYDS 1230	GBP	87 818	-4 942,07	0,00
CFD NATX LONZA 1230	CHF	-171	2 308,72	0,00
CFD NATX L OREA 1230	EUR	-8 669	-313 384,35	-0,05
CFD NATX LUMEN TECH	USD	-5 010	3 458,51	0,00
CFD NATX LUNDIN 1230	SEK	1 727	-226,87	0,00
CFD NATX MARATH 1230	USD	-389	-4 020,87	0,00
CFD NATX MARKET 1230	USD	-920	-42 204,24	-0,01
CFD NATX MASTER 1230	USD	-661	-4 940,24	0,00
CFD NATX MCDONA 1230	USD	-783	-11 314,92	0,00
CFD NATX MDC HO 1230	USD	1 377	2 370,10	0,00
CFD NATX MERCK 1230	EUR	-2 204	17 191,20	0,00
CFD NATX MERCK 1230	USD	4 079	563,16	0,00
CFD NATX MERITA 1230	USD	620	4 297,11	0,00
CFD NATX META P 1230	USD	3 052	103 938,52	0,02
CFD NATX METTLE 1230	USD	-84	-7 461,00	0,00
CFD NATX MGM RE 1230	USD	-642	-833,19	0,00
CFD NATX MICRON 1230	USD	3 296	7 645,01	0,00
CFD NATX MICROS 1230	USD	1 078	38 577,61	0,01
CFD NATX MOODY' 1230	USD	-2 711	-39 600,14	-0,01
CFD NATX MUNICH 1230	EUR	316	-1 137,60	0,00
CFD NATX NEL AS 1230	NOK	32 807	-4 454,61	0,00
CFD NATX NEOEN 1230	EUR	4 949	-9 332,29	0,00
CFD NATX NEWMON 1230	USD	3 188	15 874,71	0,00
CFD NATX NEXTER 1230	USD	-906	-5 045,15	0,00
CFD NATX NISOUR 1230	USD	-2 053	-1 001,51	0,00
CFD NATX NORDEX 1230	EUR	9 203	-6 580,15	0,00
CFD NATX NVR IN 1230	USD	64	23 478,74	0,01
CFD NATX OMV AG 1230	EUR	537	-2 067,45	0,00
CFD NATX ORANGE 1230	EUR	12 322	1 971,52	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX ORSTED 1230	DKK	5 264	-22 471,27	-0,01
CFD NATX PAYCHE 1230	USD	-1 460	-5 630,63	0,00
CFD NATX PENN N 1230	USD	-1 334	1 068,23	0,00
CFD NATX PEPSIC 1230	USD	-1 330	-10 735,97	0,00
CFD NATX PFIZER 1230	USD	6 188	1 309,99	0,00
CFD NATX PINNAC 1230	USD	-426	-2 180,09	0,00
CFD NATX PLUG P 1230	USD	4 187	-12 139,58	0,00
CFD NATX POOL 1230	USD	-243	3 225,24	0,00
CFD NATX PORS A 1230	EUR	42 995	-36 115,80	-0,01
CFD NATX POSTE 1230	EUR	2 476	-1 951,09	0,00
CFD NATX PPL CO 1230	USD	-1 243	-823,75	0,00
CFD NATX PROCTE 1230	USD	-2 281	-23 367,42	0,00
CFD NATX PROSUS 1230	EUR	4 219	16 960,38	0,00
CFD NATX PROXIM 1230	EUR	11 872	2 065,73	0,00
CFD NATX REGENE 1230	USD	263	14 826,96	0,00
CFD NATX REMY C 1230	EUR	-252	-403,20	0,00
CFD NATX REPUBL 1230	USD	-386	-2 234,75	0,00
CFD NATX ROLLIN 1230	USD	-4 686	-10 049,59	-0,01
CFD NATX RWE AG 1230	EUR	8 520	-5 112,00	0,00
CFD NATX S&P GL 1230	USD	-2 362	-7 761,37	0,00
CFD NATX SABRE 1230	USD	29 619	-20 991,88	0,00
CFD NATX SAINSB 1230	GBP	8 452	1 009,97	0,00
CFD NATX SANOFI 1230	EUR	2 239	25 412,65	0,01
CFD NATX SANTOS 1230	AUD	57 823	-3 564,48	0,00
CFD NATX SARTOR 1230	EUR	496	-7 737,60	0,00
CFD NATX SBA CO 1230	USD	-196	-310,29	0,00
CFD NATX SCATEC 1230	NOK	9 268	-716,78	0,00
CFD NATX SCHLUM 1230	USD	-1 454	5 500,43	0,00
CFD NATX SEVERN 1230	GBP	7 923	11 541,41	0,00
CFD NATX SGL CA 1230	EUR	6 949	1 528,78	0,00
CFD NATX SHELL 1230	EUR	6 662	-15 689,01	0,00
CFD NATX SHERWI 1230	USD	-870	-2 738,64	0,00
CFD NATX SIGNIF 1230	EUR	2 263	-4 955,97	0,00
CFD NATX SMITH 1230	GBP	13 762	-10 023,53	0,00
CFD NATX SOCIET 1230	EUR	26 552	-173 517,32	-0,03
CFD NATX SOLARI 1230	EUR	20 497	-16 295,12	-0,01
CFD NATX SOUTHE 1230	USD	-562	-3 372,67	0,00
CFD NATX SOUTHW 1230	USD	-1 252	1 198,47	0,00
CFD NATX SSE PL 1230	GBP	24 719	16 175,52	0,00
CFD NATX SUNPOW 1230	USD	5 399	-5 863,89	0,00
CFD NATX SUNRUN 1230	USD	4 551	-16 294,71	0,00
CFD NATX SWATCH 1230	CHF	317	-4 407,66	0,00
CFD NATX SYMRIS 1230	EUR	-1 234	-4 195,60	0,00
CFD NATX TATE & 1230	GBP	43 312	-8 773,80	0,00
CFD NATX TAYLOR 1230	USD	2 461	5 504,38	0,00
CFD NATX TELSTR 1230	AUD	-191 816	-7 094,66	0,00
CFD NATX TERADY 1230	USD	-970	-5 856,87	0,00

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX TEXAS 1230	USD	-716	-9 595,43	0,00
CFD NATX TOLL B 1230	USD	3 001	248,60	0,00
CFD NATX TOTAL 1230	EUR	3 889	-1 085,02	0,00
CFD NATX TRI PO 1230	USD	2 836	3 863,30	0,00
CFD NATX T ROWE 1230	USD	-4 548	-2 595,39	-0,01
CFD NATX UNITED 1230	USD	882	-59 076,02	-0,01
CFD NATX UNITED 1230	USD	-627	4 449,51	0,00
CFD NATX VALERO 1230	USD	-427	-3 093,09	0,00
CFD NATX VEOLIA 1230	EUR	36 066	3 245,94	0,00
CFD NATX VERBUN 1230	EUR	3 276	-6 879,60	0,00
CFD NATX VESTAS 1230	DKK	16 384	-3 519,04	0,00
CFD NATX VOLKSW 1230	EUR	46 105	-161 478,51	-0,02
CFD NATX WALMAR 1230	USD	-4 686	-22 945,85	-0,01
CFD NATX WASTE 1230	USD	-541	-6 677,54	0,00
CFD NATX WEIR G 1230	GBP	13 937	-6 344,37	0,00
CFD NATX WESTRO 1230	USD	-650	556,40	0,00
CFD NATX WHITBR 1230	GBP	6 120	-7 104,13	0,00
CFD NATX WILLIA 1230	USD	-1 292	285,41	0,00
CFD NATX WISDOM 1230	USD	-5 304	537,02	0,00
CFD NATX WOLFSP 1230	USD	1 399	-11 627,75	-0,01
CFD NATX WOOLWO 1230	AUD	-25 536	-15 426,75	0,00
CFD NATX WYNN R 1230	USD	-688	-2 241,72	0,00
CFD NATX YUM! B 1230	USD	-476	-2 155,57	0,00
CFD NATX ZUMTOB 1230	EUR	5 618	-1 067,42	0,00
CFD NA UNICREDI 1230	EUR	68 691	-133 123,16	-0,02
CFD NESN NESTL 1230	CHF	-15 461	-83 808,75	-0,01
CFD NOVN NOVAR 1230	CHF	3 151	14 223,15	0,00
CFD NOVOB NOVO 1230	DKK	-2 349	-28 253,72	-0,01
CFD NTX KOJAMO 1230	EUR	-7 636	12 904,84	0,00
CFD PGHN PARTN 1230	CHF	99	-3 670,73	0,00
CFD RIO TINTO N 1230	GBP	2 678	-7 131,58	0,00
CFD RI RICARD N 1230	EUR	-1 782	-19 602,00	0,00
CFD ROR ROTORK 1230	GBP	74 104	-7 758,70	0,00
CFD SCHP SCHIN 1230	CHF	-838	10 208,56	0,01
CFD SGE SAGE NA 1230	GBP	24 374	7 323,02	0,00
CFD UB RICHEM 1230	EUR	661	-1 526,91	0,00
CFD WKL WOLTER 1230	EUR	-2 545	-17 560,50	0,00
NAT IBERDROLA 1230	EUR	34 918	21 649,16	0,01
NATI KINGFISHER 1230	GBP	63 502	-18 789,71	0,00
NATX BPER BAN 1230	EUR	113 133	-46 837,06	-0,01
NATX BURBERRY 1230	GBP	9 422	12 867,19	0,00
NATX LIVE NAT 1230	USD	-227	430,41	0,00
NATX QUILTER 1230	GBP	135 706	-12 108,06	0,00
NATX SCHRODER 1230	GBP	-27 950	11 896,32	0,00
NATX SGS 1230	CHF	-56	8 294,21	0,00
NATX STRAUMAN 1230	CHF	890	10 312,34	0,00
NX ETSY INC USD	USD	-713	6 615,16	0,00

● **PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 31/03/2023 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONICA JP 1230	EUR	21 788	2 701,71	0,00
<b>TOTAL CFD</b>			<b>-2 448 527,87</b>	<b>-0,41</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-2 448 527,87</b>	<b>-0,41</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-10 600 923,15</b>	<b>-1,76</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	CHF	33 160	33 410,58	0,01
APPEL MARGE CACEIS	AUD	-37 846,69	-23 330,47	-0,01
APPEL MARGE CACEIS	USD	-2 291 846,76	-2 109 482,04	-0,35
APPEL MARGE CACEIS	SEK	70 165	6 228,03	0,00
APPEL MARGE CACEIS	JPY	203 308 000	1 406 045,55	0,24
APPEL MARGE CACEIS	EUR	9 830 551,01	9 830 551,01	1,63
APPEL MARGE CACEIS	GBP	204 385	232 599,29	0,03
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>9 376 021,95</b>	<b>1,55</b>
<b>Créances</b>			<b>1 178 683 639,29</b>	<b>195,35</b>
<b>Dettes</b>			<b>-1 159 277 898,95</b>	<b>-192,13</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>74 272 152,20</b>	<b>12,31</b>
<b>Actif net</b>			<b>603 368 875,30</b>	<b>100,00</b>



**H2O**  
Asset Management

**H2O AM EUROPE**

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