



**H2O**  
Asset Management

OPCVM de droit français

# H2O MULTISTRATEGIES

## RAPPORT ANNUEL

au 31 mars 2020

Société de Gestion : H2O AM LLP

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : Kpmg Audit

**H2O AM LLP** 10 Old Burlington Street – London W1S 3AG, Grande Bretagne - Tél. : +44 (0) 20 7292 1616  
Limited Liability Partnership de droit anglais, agréée par la Financial Services Authority, l'Autorité des marchés financiers du Royaume-Uni sous le numéro 529105

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

Commercialisateur : **Natixis Investment Managers International** 43 avenue Pierre Mendès France – 75013 Paris France –  
Tél. : +33 (0)1 78 40 80 00

[www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

# Sommaire

Page

<b>1. Rapport de Gestion</b>	<b>3</b>
<b>a) Politique d'investissement</b>	<b>3</b>
▪ Politique de gestion	
<b>b) Informations sur l'OPC</b>	<b>7</b>
▪ Principaux mouvements au cours de l'exercice	
▪ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir	
▪ OPC Indiciel	
▪ Fonds de fonds alternatifs	
▪ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA)	
▪ Réglementation SFTR	
▪ Accès à la documentation	
<b>c) Informations sur les risques</b>	<b>16</b>
▪ Méthode de calcul du risque global	
▪ Effet de levier	
▪ Exposition à la titrisation	
▪ Gestion des risques	
▪ Gestion des liquidités	
▪ Traitement des actifs non liquides	
<b>d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (« ESG »)</b>	<b>17</b>
<b>e) Loi sur la transition Energétique pour la croissance verte</b>	<b>18</b>
<b>2. Engagements de gouvernance et compliance</b>	<b>19</b>
<b>3. Frais et Fiscalité</b>	<b>22</b>
<b>4. Certification du Commissaire aux comptes</b>	<b>23</b>
<b>5. Comptes de l'exercice</b>	<b>27</b>

# 1. Rapport de Gestion

## a) Politique d'investissement

### ▪ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du 29 mars 2019 au 31 mars 2020, les performances des différentes parts du FCP H2O MultiStrategies face à leur indice de référence monétaire s'établissent comme suit :

Parts	Date de lancement	Code ISIN	Performance 1 an	Performance annualisée 3 ans (*)	Performance annualisée 5 ans (*)
H2O MULTISTRATEGIES I l'Eonia capitalisé quotidiennement	23/08/2010	FR0010930446	-62.74% -0.42%	-10.70% 1.05%	-3.51% 4.37%
H2O MULTISTRATEGIES R l'Eonia capitalisé quotidiennement	23/08/2010	FR0010923383	-62.86% -0.42%	-10.99% 1.05%	-3.88% 4.37%
H2O MULTISTRATEGIES N(C) l'Eonia capitalisé quotidiennement	07/11/2017	FR0013186749	-63.13% -0.42%	0.00% 0.00%	0.00% 0.00%
H2O MULTISTRATEGIES USD I le LIBOR USD à 1 mois	20/02/2015	FR0011978253	-63.61% 2.00%	-12.27% 2.65%	0.00% 0.00%
H2O MULTISTRATEGIES USD R le LIBOR USD à 1 mois	20/10/2014	FR0011978238	-63.92% 2.00%	-12.83% 2.65%	0.00% 0.00%
H2O MULTISTRATEGIES HCHF R le LIBOR CHF à 1 mois	13/01/2014	FR0011061803	-62.49% -0.81%	-10.76% 0.63%	-4.06% 3.92%
H2O MULTISTRATEGIES HCHF I le LIBOR CHF à 1 mois	13/03/2015	FR0011978261	-62.78% -0.81%	-10.14% 0.63%	0.00% 0.00%
H2O MULTISTRATEGIES HSGD R le SIBOR SGD à 1 mois	26/02/2016	FR0012517241	-62.92% 1.79%	-10.95% 2.72%	0.00% 0.00%

(\*) geometrical annualization/annualisation géométrique.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Rappelons que le FCP relève de la classification AMF des OPCVM. Son objectif de gestion est de favoriser la constitution d'un patrimoine à long terme, et de réaliser, sur une durée de placement recommandée de quatre ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence monétaire correspondant à la part souscrite. Cet objectif ne préjuge en rien de l'allocation mise en œuvre par les gérants mais permet à l'investisseur de qualifier le profil de risque qu'il peut attendre lorsqu'il investit dans cet OPCVM.

La politique d'investissement de l'OPCVM, conforme aux normes européennes, repose sur une gestion très dynamique qui cherche à dégager de la performance sur l'ensemble des marchés internationaux de taux, d'actions et de devises dans la plupart des 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 (liées aux évolutions relatives des marchés les uns par rapport aux autres) sur les marchés de taux, d'actions et de devises. Elle a recours à une diversification active au sein des trois grandes classes d'actif de référence.

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

Une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires prenant en compte des critères objectifs tels que la qualité de la recherche, du suivi commercial et de l'exécution des ordres a été mise en place au sein de la société de gestion. Cette procédure est disponible sur le site internet de H2O AM LLP à l'adresse suivante: [www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com).

# 1. Rapport de Gestion

La gestion du fonds combine une composante directionnelle à long terme (beta) ainsi qu'une composante en performance absolue alimentée par toutes les vues de l'équipe de gestion sur les marchés obligataires gouvernementaux, sur ceux du crédit (corporate et émergent) et des devises, enfin sur les marchés d'actions. Leur contribution à la performance du fonds sur la période s'articule comme suit.

## 1. Obligations gouvernementales & souveraines

Les stratégies obligataires internationales affichent une contribution négative sur la période. Elles se décomposent ainsi :

- a. **Sous-pondération en sensibilité G4** : contribution très négative du fait de la forte progression en mars 2020 des quatre marchés obligataires internationaux du G4 (US, UK, Allemagne, Japon) sous le coup de la catastrophe sanitaire du Covid-19. Les deux baisses successives par la Réserve Fédérale de ses taux directeurs ramenés à zéro et l'injection massive de liquidités entraînent les rendements américains à 10 ans sur des niveaux de baisse-record ; ceux des trois autres marchés centraux leur emboitent le pas. Sur la période, la progression des marchés de la dette gouvernementale du G4 avoisine les 7% ;
- b. **Allocation entre marchés obligataires gouvernementaux 10 ans du G4** : achat d'obligations allemandes 10 ans contre obligations américaines de même maturité. La contribution de cet arbitrage transatlantique s'avère très négative, l'écart de taux dix ans entre les USA et l'Allemagne se contractant de plus de 1.3% sur la période ;
- c. **Stratégies de courbes G4** : contribution négative de la stratégie d'aplatissement de la courbe américaine du fait de l'élargissement de près de 1.5% de l'écart de taux US 5-30 ans ;
- d. **Obligations souveraines non-G4** : contribution positive liée à la progression des obligations italiennes dont le rendement à 10 ans, d'environ 2.5% en début de période, baisse sous les 1% en février 2020, puis bondit à 2.4% alors que l'épicentre de la pandémie de Covid se fixe en Lombardie, pour finir fin mars à 1.5% après l'annonce par la BCE d'un programme de rachat d'actifs exceptionnel en réponse à la crise sanitaire. Si les obligations souveraines italiennes battent ainsi leurs consœurs allemandes sur la période, il n'en est pas de même des obligations mexicaines face aux Treasuries US.

# 1. Rapport de Gestion

## 2. Devises

Les stratégies-devises s'avèrent négatives sur la période :

- a. Exposition acheteuse de dollar US** : contribution neutre consécutive à la légère appréciation du dollar US (Dollar Index en hausse de 1.8% sur la période), et ce, nonobstant la forte volatilité du billet vert en mars 2020. A noter, en fin de période, le renversement de la position acheteuse en exposition vendeuse du dollar US, essentiellement contre devises matières premières et émergentes ;
- b. Stratégies inter-bloc → achat du bloc yen contre blocs euro et CAD** : contribution positive notamment du fait de la bonne performance du yen contre euro et dollar canadien sur la période : en toute fin de période, la stratégie passe acheteuse de dollar canadien contre euro et yen ;
- c. Stratégies intra-bloc : contribution négative :**
  - bloc EUR : contribution négative de la position vendeuse de franc suisse contre euro du fait de la progression de la monnaie-refuge face aux incertitudes politiques, économiques et sociales en Europe en 2019, puis de son envolée pendant la crise du Covid ; contribution négative de la position acheteuse de couronne norvégienne contre euro, la monnaie scandinave étant très fortement impactée par l'effondrement du prix du pétrole en mars 2020 ;
  - bloc CAD : contribution positive de la position acheteuse de dollar canadien contre dollar australien et dollar néo-zélandais ; la stratégie est retournée en fin de période en faveur du dollar australien face aux deux autres devises ;
  - bloc dollar US : contribution négative de la position acheteuse de peso mexicain contre billet vert ;
  - bloc yen : contribution positive de la vente de won coréen contre yen japonais.
- d. Stratégies devises émergentes** : contribution positive de la vente d'un éventail de devises émergentes latino-américaines et asiatiques contre dollar US, surtout en fin de période.

# 1. Rapport de Gestion

## 3. Marchés du crédit

Les stratégies mises en œuvre sur les marchés du crédit affichent une performance négative sur la période du fait de leur forte correction à la baisse en juin 2019 pour les premières, et en mars 2020 pour les secondes. Elles se décomposent ainsi :

- a. **Sélection de titres de crédit corporate** : contribution négative de l'exposition (8.2% de l'actif net du fonds au 31/03/20) à un panier de placements privés non-cotés de la zone euro ;
- b. **Sélection de titres de crédit émergent** : contribution négative de quatre titres souverains turcs représentant 9.8% des actifs au 31/03/20.

## 4. Marchés d'actions

La contribution de l'exposition aux marchés d'actions est très négative sur la période :

- a. **Position directionnelle** : contribution négative de la position directionnelle alors que les bourses mondiales chutent de plus de 11% sur la période sous l'effet du krach boursier de mars 2020 ;
- b. **Allocation-pays** : contribution négative de la surexposition du portefeuille aux bourses de la zone euro face au marché des actions américaines, les premières accusant sur la période une contreperformance supérieure de 8% à la baisse des secondes ;
- c. **Allocation sectorielle et sélection de titres** : contribution très négative :
  - i. La position acheteuse des secteurs cycliques américains (construction immobilière, et surtout compagnies aériennes) et vendeuse des secteurs défensifs (biens de consommation courante) fait durement les frais de la crise sanitaire mondiale de mars 2020 ;
  - ii. Pareillement, la position acheteuse des secteurs cycliques européens (en particulier des banques) et vendeuse de secteurs défensifs accuse le choc ;
  - iii. Inversement, la position acheteuse de blue chips (S&P 500) contre petites et moyennes capitalisations américaines (Russell 2000) bénéficie du repli trois fois plus violent des secondes face aux premières.

## 5. Trading (futures et devises)

Contribution négative du trading à court terme, sur les contrats futures obligataires et actions, ainsi que sur les devises.

# 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
ITALIE 4.75% 01/09/2028	85 525 581,34	137 295 680,39
FRENCH REP ZCP 13-05-20	91 406 014,94	91 384 749,89
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	0,00	176 231 446,59
FRAN TREA BILL BTF ZCP 10-07-19	85 602 263,13	85 589 869,36
FRENCH REP ZCP 11-12-19	73 093 440,00	73 089 790,00
FRAN TREA BILL BTF ZCP 25-09-19	73 019 481,80	73 000 000,00
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	66 002 726,59	76 973 473,77
FRENCH REP ZCP 20-11-19	62 886 828,33	62 855 129,72
REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 161019	59 529 252,01	59 500 000,00
PGB 2 7/8 10/15/25	0,00	107 880 788,44

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

En date du 8 octobre 2020, la société de gestion a procédé au cantonnement d'une partie des actifs (side pocket) de l'OPCVM pour séparer la gestion des stratégies « Global Macro » de celle des instruments « privés » de la manière suivante :

- l'ensemble des stratégies « Global Macro » a été transféré à un nouvel OPCVM répliquant la même stratégie d'investissement et les mêmes caractéristiques financières et juridiques et s'appuyant sur les mêmes acteurs (i.e. société de gestion, dépositaire, commissaire aux comptes notamment). Ce fonds a été dénommé H2O MULTISTRATEGIES FCP ;
- une fois ce transfert des stratégies « Global Macro » réalisé au bénéfice du fonds H2O MULTISTRATEGIES FCP, préalablement agréé en qualité d'OPCVM par l'AMF, l'OPCVM a été renommé H2O MULTISTRATEGIES SP. Il ne détient plus depuis cette date que des instruments « privés ». Il a été mis en liquidation et est géré de façon extinctive, conformément à la réglementation en vigueur. Désormais, seuls les actes de gestion destinés à assurer sa liquidation dans les meilleures conditions visant à préserver l'intérêt des porteurs de parts sont autorisés. Le nombre de parts de l'OPCVM a été déterminé lors de la scission et restera inchangé jusqu'à sa liquidation totale (absence d'émission de nouvelles parts et de rachat de parts, lesquelles sont amorties de façon progressives).

Cette procédure de cantonnement des instruments « privés » du fonds H2O MULTISTRATEGIES SP (Side Pocket) a été mise en œuvre dans les conditions prévues par l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier.

### ▪ OPC Indiciel

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

### ▪ Fonds de fonds alternatifs

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

# 1. Rapport de Gestion

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

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

- **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : 196 462 788,24\***

- Prêts de titres : 0,00
- Emprunt de titres : 0,00
- Prises en pensions : 0,00
- Mises en pensions : 196 462 788,24\*

\* Pour 71 402 850,27 €, il s'agit des titres ayant fait l'objet de sell and buy back, classés sur la ligne « Autres opérations temporaires » dans le portefeuille et faisant l'objet d'un commentaire dans les règles et méthodes comptables des comptes annuels.

- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 9 794 457 709,12**

- Change à terme : 5 287 573 625,90
- Future : 1 187 148 810,88
- Options : 2 454 013 623,65
- Swap : 97 303 833,98
- CFD : 768 417 814,71



# 1. Rapport de Gestion

## 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 (*)
NATIXIS JP MORGAN SECURITIES PLC SHARD CAPITAL PARTNERS	THE TORONTO DOMINION BANK BNP PARIBAS FRANCE HSBC BANK PLC (FORMERLY MIDLAND BANK PLC) CACIB LONDON NATIXIS SOCIETE GENERALE PAR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GLOBAL FOREIGN EXCHANGE) STANDARD CHARTERED BANK LONDRES UBS EUROPE SE GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION) JP MORGAN SECURITIES PLC DEUTSCHE BANK AG NOMURA INTL LONDRES UNION DE BANQUES SUISSES GENEVE CREDIT AGRICOLE CIB JP MORGAN INTERNATIONAL BANK LTD LONDON DEUTSCHE BANK AG LONDON EQUITIES CREDIT AGRICOLE SA DEUTSCHE BANK AG LONDON GREAT WINCH MERRIL LYNCH INTERNATIONAL LIMITED UBS LIMITED LONDON BNP PARIBAS LONDON GOLDMAN SACHS BANK USA (FORMERLY GOLDMAN SACHS CAPITAL MARKETS, L.P.) UBS FRANCE SA

# 1. Rapport de Gestion

	SOCIETE GENERALE BK TRUST ZURICH
	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK
	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	CREDIT SUISSE
	UBS LTD
	BNP PARIBAS HONG KONG
	CREDIT SUISSE SECURITIES (INDIA) PR
	MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES
	CREDIT SUISSE AG LONDON BRANCH
	JP MORGAN SECURITIES INC LONDON
	NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE
	UBS SECURITIES LLC
	BNP NEW YORK
	JPMORGAN CHASE JP MORGAN INTERNATIONAL
	BNP PARIBAS NY
	DEUTSCHE BANK FRANCE SNC PARIS
	UBS AG
	UBS AG LONDON BRANCH
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (KSI)
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL BANK LTD
	JPMORGAN CHASE BANK NA
	BARCLAYS BA
	NK PLC
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH

(\*) Sauf les dérivés listés.

# 1. Rapport de Gestion

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<b>Techniques de gestion efficace</b>	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces (**)	132 798 300,83
<b>Total</b>	<b>132 798 300,83</b>
<b>Instrument financiers dérivés</b>	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

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

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

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (***)	133 322,23
. Autres revenus	0,00
<b>Total des revenus</b>	<b>133 322,23</b>
. Frais opérationnels directs	27 069 038,49
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
<b>Total des frais</b>	<b>27 069 038,49</b>

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

# 1. Rapport de Gestion

## ■ Réglementation SFTR en EUR

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS – Total Return Swap
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-------------------------

### a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% de l'actif net*					

\*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

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

#### absolue

Montant			211 435 312,64*		120 226 472,50
% de l'actif net			69,63%		39,60%

\* Pour 71 402 850,27 €, il s'agit des titres ayant fait l'objet de sell and buy back, classés sur la ligne « Autres opérations temporaires » dans le portefeuille et faisant l'objet d'un commentaire dans les règles et méthodes comptables des comptes annuels.

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

--	--	--	--	--	--

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

JP MORGAN SECURITIES LONDRES ROYAUME UNI			103 502 401,93		
NATIXIS FRANCE			36 530 060,44		
SHARD CAPITAL PARTNERS ROYAUME UNI			71 402 850,27*		
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL ROYAUME UNI					20 300 000,00
SOCIETE GENERALE FRANCE					18 518 377,00
JP MORGAN SECURITIES LONDRES ROYAUME UNI					14 280 000,00
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL BANK LTD Autres Pays					10 265 008,00
JPMORGAN CHASE BANK NA ROYAUME UNI					1 428 000,00
UBS EUROPE SE ALLEMAGNE					1 416 250,00
BNP NEW YORK ETATS UNIS AMERIQUE					450 000,00
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD ROYAUME UNI					431 058,00
UBS AG LONDON BRANCH ROYAUME UNI					360 000,00
DEUTSCHE BANK FRANCE SNC PARIS FRANCE					250 000,00

\* Il s'agit des titres ayant fait l'objet de sell and buy back, classés sur la ligne « Autres opérations temporaires » dans le portefeuille et faisant l'objet d'un commentaire dans les règles et méthodes comptables des comptes annuels.

# 1. Rapport de Gestion

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS – Total Return Swap
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-------------------------

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

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash			132 798 300,83		
<b>Rating</b>					

Monnaie de la garantie					
- PESO MEXICAIN			67 161 945,77		
- DOLLAR US			27 518 832,69		
- EURO			38 117 522,37		

## f) Règlement et compensation des contrats

Triparties					
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

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

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

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

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine			57 176 191,48		
1 semaine à 1 mois			29 928 635,99		
1 à 3 mois			87 800 424,73*		31 489 432,50
3 mois à 1 an					42 169 040,00
Plus d'1 an			36 530 060,44		46 568 000,00
Ouvertes					

\* Pour 71 402 850,27 €, il s'agit des titres ayant fait l'objet de sell and buy back, classés sur la ligne « Autres opérations temporaires » dans le portefeuille et faisant l'objet d'un commentaire dans les règles et méthodes comptables des comptes annuels.

# 1. Rapport de Gestion

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS – Total Return Swap
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-------------------------

## i) Données sur la réutilisation des garanties

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

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

Caceis Bank					
Titres					
Cash					

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

Titres					
Cash					

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

<b>Revenus</b>					
- OPC			133 322,23		
- Gestionnaire					
- Tiers					
<b>Coûts</b>					
- OPC			27 069 038,49		
- Gestionnaire					
- Tiers					

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

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

# 1. Rapport de Gestion

## ▪ Réglementation SFTR en EUR

### i) Données sur la réutilisation des garanties

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ▪ Accès à la documentation

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

# 1. Rapport de Gestion

## c) Information 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'OPCVM est de 20. Toutefois, le fonds aura la possibilité d'atteindre un niveau de levier plus élevé. 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 : 42,31%.

Le niveau minimum de VaR absolue atteint est de : 18,63%.

Le niveau moyen de VaR absolue atteint est de : 23,63%.

*La méthodologie de calcul de VaR utilisée est du type paramétrique. Elle se base sur un historique de données de 6 ans avec une demi-vie de 2 ans. C'est une VAR 99% à 20 jours.*

### ▪ Exposition à la titrisation

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

### ▪ Gestion des risques

Néant.

### ▪ Gestion des liquidités

Néant.

### ▪ Traitement des actifs non liquides

Le fonds est exposé à des actifs cotés et non-cotés qui peuvent s'avérer peu liquides.



# 1. Rapport de Gestion

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

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

# 1. Rapport de Gestion

## e) Loi sur la transition Energétique pour la croissance verte

Cet OPC n'établit pas le rapport article 173.

## 2. Engagements de gouvernance et compliance

### ▪ Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties – Exécution des ordres

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

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

### ▪ Politique de vote

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

### ▪ Politique de rémunération

H2O Asset Management LLP (la société de gestion) a mis en application une politique de rémunération conformément à la réglementation UCITS V, entrée en vigueur le 18 mars 2016. Cette réglementation implique que les sociétés de gestion d'OPCVM et les OPCVM autogérés 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'OPCVM.

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

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

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

## 2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

### Information relative à la rémunération des employés

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Engagements de gouvernance et compliance

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

(1) Justifiée en fonction des performances de :

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

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

Les informations suivantes relatives à la rémunération sont mentionnées dans le rapport annuel de la société de gestion :

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>ALL</b>	<b>ALL</b>
	<b>GBP£</b>	<b>GBP£</b>
Wages and salaries	49,508,257	41,619,751
Social security costs	1,625,587	2,127,343
Pension	183,565	172,482
	<u>51,317,409</u>	<u>43,919,576</u>

Average number of employees (permanent and fixed term contracts) :

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Investment management	29	18
Client portfolio management	7	5
Operations	14	10
Compliance, risk & internal control	5	5
IT, finance and administration	8	6
Quantitative research and development	7	5
Project and organisation development officer	1	1
Human resources	1	1
	<u>72</u>	<u>51</u>

## 3. Frais et Fiscalité

- **Frais d'intermédiation**

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

- **Retenues à la source**

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

## 4. Rapport du commissaire aux comptes



**KPMG S.A**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

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

## **Fonds Commun de Placement H2O MULTISTRATEGIES**

10 Old Burlington Street - Westminster, London W1S 3AG

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 mars 2020

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 MULTISTRATEGIES constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Nous sommes dans l'impossibilité de certifier 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 à la fin de cet exercice. En effet, en raison de l'importance du point décrit dans la partie « Fondement de l'impossibilité de certifier », nous n'avons pas été en mesure de collecter les éléments suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit sur ces comptes.

#### **Fondement de l'impossibilité de certifier**

Il existe une incertitude, décrite dans la note Annexe, relative à la valorisation de certains actifs en l'absence de transactions représentatives d'un marché liquide. Ces actifs représentent 28,18% du portefeuille, au 31 mars 2020.

Compte tenu de la situation actuelle des marchés concernant ces titres, et de l'absence de transaction récente avec des tiers indépendants sur ces titres illiquides, aucun élément suffisant ne permet de conforter les valorisations retenues pour les actifs concernés dans les états financiers. Les prix auxquels seront effectivement réalisées les cessions pourraient s'écarter sensiblement des valorisations retenues, ce qui pourrait avoir des conséquences très significatives sur les comptes annuels.

#### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que nous ne formulons pas d'appréciation complémentaire au point décrit dans la partie « Fondement de l'impossibilité de certifier ».



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

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

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion appellent de notre part les mêmes constatations que celles formulées dans la partie « Fondement de l'impossibilité de certifier ».

En application de la loi nous vous signalons que certains éléments d'information nécessaires à l'accomplissement de nos diligences nous ayant été transmis tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires.

### **Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**

En application de la loi, nous vous signalons que le ratio de dispersion des risques prévu à l'article R.214-21 du code monétaire et financier est dépassé à fin mars avec un investissement, faisant l'objet d'une cession temporaire, de 16,48% de l'actif net dans l'action AVATERA MEDICAL INVESTMENT. Cette même action n'étant pas négociée sur un marché réglementé, le ratio Autres valeurs prévu à l'article R.214-11 II du code monétaire et financier se trouve lui aussi dépassé.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Paris La Défense,

KPM S.A.

**Isabelle  
Bousquie**

Signature numérique  
de Isabelle Bousquie

Date : 2020.12.22

17:30:47 +01'00'

Isabelle Bousquie  
Associé

## 5. Comptes de l'exercice

### a) Comptes annuels en EUR

#### ■ Bilan Actif

Bilan Actif au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>542 881 610,86</b>	<b>1 622 737 753,74</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>30 610 392,84</b>	<b>359 870 603,51</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	30 610 392,84	310 567 603,51
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	49 303 000,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>82 836 599,99</b>	<b>661 175 712,95</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	82 836 599,99	601 212 819,80
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	59 962 893,15
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>8 937 926,66</b>	<b>46 074 922,11</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 262 884,00	41 911 374,04
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	4 675 042,66	4 163 548,07
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>211 435 315,64</b>	<b>397 701 930,81</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	140 032 462,37	397 701 930,81
Autres opérations temporaires	71 402 853,27	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>209 061 375,73</b>	<b>157 914 584,36</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	136 594 931,49	118 605 266,01
Autres opérations	72 466 444,24	39 309 318,35
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>5 950 772 456,39</b>	<b>7 425 150 270,36</b>
Opérations de change à terme de devises	5 287 573 625,90	6 975 292 953,28
Autres	663 198 830,49	449 857 317,08
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>52 114 876,58</b>	<b>8 688 832,71</b>
Liquidités	52 114 876,58	8 688 832,71
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>6 545 768 943,83</b>	<b>9 056 576 856,81</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Bilan Passif

Bilan Passif au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	466 976 404,92	1 313 931 739,18
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-181 104 350,75	5 700 155,40
Résultat de l'exercice (a, b)	17 745 453,88	13 295 078,79
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * Montant représentatif de l'actif net</b>	<b>303 617 508,05</b>	<b>1 332 926 973,37</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>502 797 034,37</b>	<b>528 431 516,05</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	197 120 053,62	347 070 931,88
Dettes représentatives de titres donnés en pension	125 717 203,35	347 070 931,88
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	71 402 850,27	0,00
Instruments financiers à terme	305 676 980,75	181 360 584,17
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	153 276 512,86	124 372 332,74
Autres opérations	152 400 467,89	56 988 251,43
<b>DETTES</b>	<b>5 730 064 437,36</b>	<b>7 116 078 959,89</b>
Opérations de change à terme de devises	5 391 549 138,40	6 904 627 143,51
Autres	338 515 298,96	211 451 816,38
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>9 289 964,05</b>	<b>79 139 407,50</b>
Concours bancaires courants	9 289 964,05	79 139 407,50
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>6 545 768 943,83</b>	<b>9 056 576 856,81</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>4 005 317 245,22</b>	<b>18 866 522 740,75</b>
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	2 509 650 045,82	16 438 919 341,09
Contrats futures	1 187 148 810,88	15 419 651 349,59
ASD Index 1219	0,00	12 471 334,11
ASD Index 1220	997 949,42	0,00
CBF CBOE VIX FU 0620	200 546,82	0,00
CBF CBOE VIX FU 0820	4 552 312,60	0,00
CBO CBOT USUL 3 0619	0,00	183 732 466,49
CBO TU CBOT UST 0619	0,00	569 463,30
CBOE VIX FUT 0420	723 923,44	0,00
CBOE VIX FUT 0520	27 516 062,88	0,00
CBOE VIX FUT 0720	642 583,73	0,00
CBOT USUL 30A 0620	3 644 651,48	0,00
CFD SG NORFOLK 1230	1 464 191,39	0,00
CME CME SP MID4 0619	0,00	66 641 563,88
CME CME SP MID4 0620	7 010 877,19	0,00
CME E-M INDUS S 0620	10 698 947,37	0,00
CME NIKEI 225 J 0619	0,00	256 351,15
CME RTY INDEX 5 0619	0,00	1 039 525 982,99
CME SP E-MINI F 0620	3 514 593,30	0,00
CME SP EMINI HE 0620	4 396 281,61	0,00
CME XAE ENERGY 0619	0,00	25 008 416,08
CME XAE ENERGY 0620	12 868 926,86	0,00
CME XAK TECHNO 0620	4 238 851,67	0,00
CME XAY CONS DI 0619	0,00	21 440 717,82
CME XAY CONS DI 0620	2 755 160,63	0,00
CME 3M EUR 0620	186 752 681,70	0,00
CREDIT SUISSE 1219	0,00	182 804,40
DJE 600 EUROP 0620	29 164 800,00	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
EOE XAMS FTI AM 0419	0,00	46 124 600,00
EOE XAMS FTI AM 0420	20 169 490,00	0,00
EUR DJE 600 EUR 0619	0,00	260 728 965,00
EUR DJE 600 HEA 0619	0,00	9 649 055,00
EUR DJE 600 HEA 0620	7 284 650,00	0,00
EUR DJE 600 IND 0619	0,00	106 314 885,00
EUR DJE 600 IND 0620	1 030 960,00	0,00
EUR DJE 600 OIL 0620	4 765 560,00	0,00
EUR DJES BANKS 0619	0,00	916 534 460,00
EUR DJES BANKS 0620	10 410 300,00	0,00
EUR DJES TELECO 0619	0,00	6 901 750,00
EUR DJES TELECO 0620	6 952 925,00	0,00
EUR E-STOXX UTI 0619	0,00	293 075,00
EUR E-STOXX UTI 0620	104 212,50	0,00
EUR EUREX DIVID 1220	8 318 505,00	8 349 060,00
EUR GR AXA D 10 1220	120 000,00	0,00
EUR GR BASF 100 1220	136 000,00	0,00
EUR GR BNP 1000 1220	360 000,00	0,00
EUR GR CA DV 10 1220	45 000,00	0,00
EUR GR DAIML 10 1219	0,00	419 250,00
EUR GR ENEL 100 1220	0,00	563 500,00
EUR GR ENI 1000 1220	49 500,00	0,00
EUR I2NN ING GR 1220	64 800,00	0,00
EUR SOFFEX SMI 0620	68 972 919,51	0,00
EUR STOXX 600 P 0619	0,00	17 455 095,00
EUR UBS GROUP A 1220	254 321,10	295 103,96
EUR VSTOXX FUTU 0620	78 360,00	0,00
EUR VSTOXX FUTU 0720	691 840,00	0,00
EUR XEUR A2S 1220	144 000,00	0,00
EUR XEUR A2SG A 1219	0,00	450 000,00
EUR XEUR FDAX D 0619	0,00	293 209 450,00
EUR XEUR FDAX D 0620	35 424 900,00	0,00
EUR XEUR FESX D 0619	0,00	208 238 580,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
EUR XEUR FSTA D 0619	0,00	77 668 920,00
EUR XEUR FSTC D 0619	0,00	16 989 790,00
EUR XEUR FSTC D 0620	5 476 950,00	0,00
EUR XEUR FSTM D 0619	0,00	782 325,00
EUR XEUR FSTM D 0620	318 710,00	0,00
EUR XEUR FSTO D 0619	0,00	160 781 500,00
EUR XEUR FSTO D 0620	6 799 695,00	0,00
EUR XEUR FSTS D 0619	0,00	14 756 350,00
EUR XEUR FSTS D 0620	3 072 225,00	0,00
EUR XEUR FSTY D 0619	0,00	63 712 000,00
EUR XEUR FSTY D 0620	17 144 400,00	0,00
EUR XEUR TESX E 1219	0,00	76 650 420,00
EUR XEUR TESX E 1220	0,00	38 480 085,00
EUR XEUR V4O VO 1219	0,00	262 968,55
EUREX DIVIDEN 1221	32 010,00	0,00
EURO STOXX 50 0620	54 898 675,00	0,00
FV CBOT UST 5 0619	0,00	3 977 956 885,28
FV CBOT UST 5 0620	156 802 663,68	0,00
GR BASF 1000 1219	0,00	153 600,00
GR B3AY 1000 1219	0,00	154 000,00
HKF HSI HANG SE 0420	555 104,82	0,00
JGBL JAPAN GO 0620	6 448 513,83	0,00
LIF Z UKX - LON 0619	0,00	105 936 538,24
LIF Z UKX - LON 0620	8 452 039,78	0,00
LIFFE LG GILT 0620	50 393 253,47	0,00
MFM MEFF IBEX35 0419	0,00	8 815 680,00
MFM MEFF IBEX35 0420	537 040,00	0,00
MIF MTAA SPMI F 0619	0,00	5 589 000,00
MTAA SPMI FTS 0620	1 506 420,00	0,00
NIKKEI Z9	1 156 148,42	1 095 889,09
NK2 TOKYO NIK 0619	0,00	182 692 918,12
NQ USA NASDAQ 0619	0,00	41 563 913,26
NQ USA NASDAQ 0620	3 328 999,77	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
N1 TOKYO NIKK 0620	8 559 043,98	0,00
OML OMX INDEX F 0420	580 504,45	0,00
OSE JN40 JPX NI 0620	1 510 839,89	0,00
OSE JPX-NIKKEI4 0619	0,00	91 709 373,75
OSE TSE TOPIX I 0619	0,00	368 913 923,22
OSFT TOPIX IN 0620	19 223 637,26	0,00
RTY INDEX 50 0620	40 374 153,57	0,00
SIM NK2 TOKYO N 0620	62 528 571,30	0,00
SOFFEX SMI 0619	0,00	23 611 428,57
SP 500 MINI 0619	0,00	65 804 960,59
SP 500 MINI 0620	27 056 186,38	0,00
STOXX 600 PHG 0620	8 948 475,00	0,00
STX 50 DIV 1219	0,00	11 868 160,00
STX 50 DIV 1222	8 612 370,00	2 310 350,00
TU CBOT UST 2 0620	200 875,06	0,00
TY CBOT YST 1 0619	0,00	425 357 655,74
TY CBOT YST 1 0620	41 113 259,15	0,00
UBS GROUP AG 1219	0,00	156 494,52
US US TBOND 3 0619	0,00	38 926 615,31
US US TBOND 3 0620	86 189 837,79	0,00
VSTOXX MINI 0520	10 809,00	0,00
VSTOXX MINI 0820	607 940,00	0,00
XEUR FBTP BTP 0619	0,00	1 611 393 600,00
XEUR FBTP BTP 0620	18 411 900,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0619	0,00	493 227 750,00
XEUR FGBL BUN 0620	40 084 960,00	0,00
XEUR FGBM BOB 0619	0,00	410 603 760,00
XEUR FGBS SCH 0619	0,00	3 668 240 840,00
XEUR FGBX BUX 0620	21 515 880,00	0,00
XEUR FGBX BUXL 30 A	0,00	73 635 840,00
XEUR FSTA DJ 0620	5 163 165,00	0,00
XEUR I3ES INT 1219	0,00	541 750,00
XEUR TESX EUR 1221	0,00	77 396 760,00



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
XEUR TESX EUR 1222	0,00	38 947 020,00
XPAR FCE CAC 0419	0,00	799 350,00
XPAR FCE CAC 0420	435 850,00	0,00
XSFE AP S&P/A 0620	11 917 501,05	0,00
XSFE XT AUSTR 0619	0,00	636 315,56
XSFE XT AUSTR 0620	658 618,03	0,00
XSTO OMXS STO 0419	0,00	16 170 690,61
Options	1 322 501 234,94	1 019 267 991,50
ASSICURAZ. GENERALI 06/2019 PUT 14	0,00	201 300,00
AXA 06/2019 PUT 19	0,00	224 300,00
CBOE SPX VOLATILITY 04/2019 PUT 13,5	0,00	498 168,05
CBOE SPX VOLATILITY 04/2019 PUT 15	0,00	526 251,06
CBOE SPX VOLATILITY 04/2020 PUT 14	24 397,36	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 16	5 977 352,47	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 17	11 099 821,55	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 18	11 905 910,23	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 20	12 125 486,44	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 25	24 019 197,99	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 PUT 16	77 705,58	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 PUT 17	160 534,61	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 PUT 18	266 419,14	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 07/2019 CALL 35	0,00	71 428,51
CBOE SPX VOLATILITY 07/2020 CALL 30	1 676 098,43	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 07/2020 PUT 17	214 696,74	0,00
CBOT US TRES BD 30 A 05/2020 CALL 178	54 896 836,98	0,00
CBOT US TRES BD 30 A 05/2020 CALL 180	24 715 424,93	0,00
CBOT US TRES BD 30 A 05/2020 PUT 167	4 849 744,82	0,00
CBOT US TRES NT 5A 05/2019 CALL 114	0,00	364 003 195,80
CBOT US TRES NT 5A 05/2019 PUT 113	0,00	3 659 259,31
CBOT US TRES NT 5A 05/2019 PUT 113,5	0,00	4 362 963,02
CBOT US TRES NT 5A 05/2019 PUT 114	0,00	19 394 383,66
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 CALL 124,25	102 090 049,01	0,00
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 CALL 124,5	6 046 159,66	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 CALL 124,75	78 763 021,68	0,00
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 CALL 125	160 019 748,32	0,00
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 PUT 119,5	6 223 513,67	0,00
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 PUT 119,75	9 180 786,13	0,00
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 PUT 120,25	2 604 165,30	0,00
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 PUT 123,25	8 757 583,54	0,00
DAX Xetra 06/2020 PUT 8100	2 134 218,43	0,00
DAX Xetra 09/2019 CALL 13100	0,00	1 757 721,10
DAX Xetra 09/2019 CALL 13250	0,00	4 336 096,25
DAX Xetra 12/2019 PUT 10250	0,00	659 865,79
DAX Xetra 12/2019 PUT 10400	0,00	2 394 707,70
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2019 CALL 122	0,00	7 599 825,00
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2019 PUT 120	0,00	3 918 375,00
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 100	2 968 569,50	366 275,00
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 107	11 655 150,00	2 425 500,00
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 110	5 276 261,25	926 406,25
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2021 CALL 130	3 263,52	0,00
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2021 CALL 132	3 922,50	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 CALL 3225	0,00	6 795 592,03
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 PUT 3000	0,00	242 998,98
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 PUT 3250	0,00	3 720 398,10
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2025	445 904,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2250	10 865 287,03	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2350	1 410 171,40	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2600	1 888 124,75	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2750	1 595 500,25	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 3100	8 515 372,95	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 3400	5 495 766,80	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2019 PUT 3125	0,00	3 150 607,40
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 CALL 3000	8 461 028,40	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 CALL 3400	1 485 417,70	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 1800	515 576,50	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 2075	205 422,40	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 2100	1 018 611,95	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 2200	1 264 555,88	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 2325	1 316 810,25	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 3275	3 250 222,13	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 3350	4 034 037,75	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 3400	1 372 548,25	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3350	0,00	17 345 099,25
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3500	0,00	1 910 474,70
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3525	0,00	1 441 235,30
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 PUT 2900	0,00	1 015 568,13
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 CALL 4025	13 934,50	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 CALL 4100	13 934,50	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2000	1 323 777,50	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2025	1 097 341,88	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2050	464 018,85	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2250	12 541 050,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2400	6 577 084,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2500	2 173 782,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2800	11 368 461,83	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2850	14 436 142,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2900	3 922 561,75	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2975	1 195 580,10	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3000	929 542,63	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3100	14 358 108,80	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3150	2 243 454,50	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3200	4 776 746,60	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3300	12 777 936,50	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3400	20 044 778,25	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 09/2020 CALL 4100	62 705,25	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 09/2020 CALL 4300	27 869,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 09/2020 PUT 2000	2 759 031,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 09/2020 PUT 3000	4 250 022,50	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2019 CALL 3800	0,00	335 171,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 CALL 3200	0,00	26 453 371,18
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 CALL 3700	54 344,55	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1300	267 542,40	150 826,95
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1500	1 532 795,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1600	902 955,60	388 798,36
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 2400	3 999 201,50	4 424 257,20
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 2800	51 836 340,00	4 491 291,40
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 3000	12 770 969,25	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 3200	10 562 351,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 3400	24 775 541,00	0,00
DJES BANKS 05/2020 CALL 85	15 215,20	0,00
DJES BANKS 05/2020 CALL 87,5	268 439,60	0,00
DJES BANKS 05/2020 PUT 55	4 587 382,80	0,00
DJES BANKS 05/2020 PUT 82,5	5 434 000,00	0,00
DJES BANKS 06/2019 CALL 105	0,00	720 356,25
DJES BANKS 06/2019 CALL 110	0,00	172 512,50
DJES BANKS 06/2019 CALL 95	0,00	2 049 168,75
DJES BANKS 06/2020 CALL 100	5 648,64	0,00
DJES BANKS 06/2020 CALL 105	44 830,50	0,00
DJES BANKS 06/2020 CALL 115	66 267,63	0,00
DJES BANKS 06/2020 PUT 55	1 372 628,40	0,00
DJES BANKS 06/2020 PUT 60	8 295 680,25	0,00
DJES BANKS 06/2020 PUT 65	7 246 239,00	0,00
DJES BANKS 06/2020 PUT 70	766 033,70	0,00
DJES BANKS 06/2020 PUT 75	4 650 960,60	0,00
DJES BANKS 06/2020 PUT 80	5 773 625,00	0,00
DJES BANKS 09/2019 CALL 110	0,00	664 406,25
DJES BANKS 09/2019 CALL 115	0,00	412 631,25
DJES BANKS 12/2019 CALL 110	0,00	1 538 625,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 115	0,00	114 759 045,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 120	0,00	27 772 647,50
DJES BANKS 12/2019 CALL 125	0,00	23 387 100,00
DJES BANKS 12/2019 PUT 65	0,00	5 434 610,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
DJES BANKS 12/2019 PUT 70	0,00	10 424 604,00
DJS AUTOMO & PART 06/2019 CALL 540	0,00	487 140,00
DJS AUTOMO & PART 06/2019 CALL 550	0,00	334 908,75
DJS AUTOMO & PART 06/2020 PUT 420	26 951 136,00	0,00
EUREX EURO BUND 04/2019 CALL 165,5	0,00	57 470 470,00
EUREX EURO BUND 04/2019 PUT 162,5	0,00	2 744 610,00
EUREX EURO BUND 04/2019 PUT 164	0,00	9 398 210,00
EUREX EURO BUND 04/2020 PUT 171	11 489 166,00	0,00
EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 165	0,00	49 602 588,00
EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 166	0,00	76 928 923,20
EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 166,5	0,00	21 827 134,80
EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 167	0,00	18 368 926,20
EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 158,5	0,00	838 353,60
EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 160,5	0,00	41 585,00
EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 162	0,00	12 216 009,60
EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 162,5	0,00	15 955 332,80
EUREX EURO BUND 05/2020 CALL 177,5	2 880 917,00	0,00
EUREX EURO BUND 05/2020 CALL 178	2 535 897,00	0,00
NASDAQ 100 INDEX 09/2019 PUT 6375	0,00	8 694 049,99
NESTLE NOM. 06/2019 PUT 82	0,00	184 580,82
NIKKEI 225 06/2020 PUT 16750	413 622,17	0,00
NIKKEI 225 06/2020 PUT 18500	18 020 511,87	0,00
NIKKEI 225 06/2020 PUT 18750	2 631 850,72	0,00
NIKKEI 225 06/2020 PUT 19000	7 984 983,99	0,00
S&P 500 INDEX 04/2019 CALL 2825	0,00	5 286 369,93
S&P 500 INDEX 04/2019 CALL 2890	0,00	2 309 726,14
S&P 500 INDEX 04/2019 CALL 2900	0,00	1 729 139,24
S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2425	0,00	88 350,18
S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2470	0,00	151 457,45
S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2650	0,00	618 451,26
S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2700	0,00	2 246 618,87
S&P 500 INDEX 04/2020 CALL 2700	8 128 608,45	0,00
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 1500	315 887,56	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 1700	277 703,35	0,00
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 2000	9 391 927,27	0,00
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 2000	4 670 276,08	0,00
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 2300	5 727 631,58	0,00
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 2400	15 933 229,66	0,00
S&P 500 INDEX 05/2019 PUT 2550	0,00	845 637,44
S&P 500 INDEX 05/2019 PUT 2600	0,00	3 559 250,12
S&P 500 INDEX 06/2019 CALL 2820	0,00	13 914 129,23
S&P 500 INDEX 06/2019 CALL 2840	0,00	19 017 669,32
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2260	13 476 142,95	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2400	15 522 850,85	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2500	34 813 817,54	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2800	7 810 406,70	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2900	9 638 620,41	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 3000	1 926 566,99	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 3150	1 172 575,90	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 3600	23 141,95	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 1000	601 690,59	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 1500	1 826 478,07	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 1750	1 566 246,89	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 1850	4 258 118,02	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2000	34 250,08	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2010	7 886 775,12	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2100	1 041 387,56	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2200	3 693 454,55	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2260	4 588 780,84	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2400	17 408 528,71	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2400	7 867 423,65	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2500	16 694 720,10	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2520	4 110 009,57	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2600	40 149 771,29	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2750	1 975 743,62	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2800	15 288 147,93	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2900	13 643 334,13	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 3000	51 173 586,46	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 3000	4 697 814,99	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 3200	5 288 133,56	0,00
S&P 500 INDEX 07/2020 PUT 3200	5 270 467,19	0,00
S&P 500 INDEX 09/2020 PUT 2000	6 878 628,39	0,00
S&P 500 INDEX 09/2020 PUT 2800	1 803 472,32	0,00
S&P 500 INDEX 12/2019 CALL 2900	0,00	5 704 897,36
S&P 500 INDEX 12/2019 CALL 3000	0,00	2 025 743,42
S&P 500 INDEX 12/2019 CALL 3100	0,00	1 230 591,80
S&P 500 INDEX 12/2019 PUT 2900	0,00	6 701 992,25
S&P 500 INDEX 12/2020 PUT 2000	2 158 446,12	0,00
S&P 500 INDEX 12/2020 PUT 2500	11 715 629,98	0,00
S&P 500 INDEX 12/2020 PUT 3000	8 460 647,07	0,00
S&P 500 INDEX 12/2021 PUT 2000	7 726 092,69	0,00
S&P 500 INDEX 12/2021 PUT 2500	9 492 729,73	0,00
VSTOXX 04/2019 CALL 35	0,00	19 890,00
VSTOXX 04/2019 PUT 13,5	0,00	281 520,00
VSTOXX 04/2019 PUT 14	0,00	205 020,00
VSTOXX 04/2019 PUT 15	0,00	644 130,00
VSTOXX 05/2019 PUT 15	0,00	448 560,00
VSTOXX 06/2019 CALL 25	0,00	163 017,50
VSTOXX 06/2019 CALL 35	0,00	59 580,00
VSTOXX 07/2019 CALL 25	0,00	178 740,00
VSTOXX 07/2019 CALL 35	0,00	59 580,00
ZURICH FINANCIAL SER 06/2019 PUT 280	0,00	157 689,25
Engagement sur marché de gré à gré	727 249 384,69	768 122 203,81
Options	629 945 550,71	472 616 645,68
AUD/USD OTC 05/2020 CALL ,7	619 020,73	0,00
AUD/USD OTC 05/2020 PUT ,654	49 610 935,14	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,676	1 381 247,10	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,677	1 263 324,80	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,678	2 310 506,88	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,678	1 155 253,44	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,68	533 008,20	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,68	533 008,20	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,636	14 179 749,38	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,636	14 246 264,66	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,64	7 456 008,71	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,64	7 456 008,71	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,641	15 092 741,09	0,00
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,641	30 185 482,18	0,00
AUD/USD OTC 07/2020 CALL ,693	453 032,28	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 PUT 3125	0,00	589 499,36
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 3500	6 967 250,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3350	0,00	135 928,67
DJ EURO STOXX 50 ' 08/2019 CALL 3550	0,00	473 902,20
EUR/CHF OTC 05/2020 CALL 1,09	2 103 127,35	0,00
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	3 386 131,81	0,00
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	1 693 065,91	0,00
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	3 386 131,81	0,00
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	2 539 598,86	0,00
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	1 693 065,91	0,00
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	12 697 994,30	0,00
EUR/USD OTC 04/2020 PUT 1,0835	1 428 572,42	0,00
EUR/USD OTC 05/2019 CALL 1,18	0,00	1 344 245,33
EUR/USD OTC 05/2019 CALL 1,1875	0,00	314 775,55
EUR/USD OTC 05/2019 CALL 1,188	0,00	1 770 099,25
EUR/USD OTC 05/2019 PUT 1,106	0,00	9 030 862,80
EUR/USD OTC 05/2019 PUT 1,108	0,00	38 970 294,97
EUR/USD OTC 05/2019 PUT 1,108	0,00	26 811 148,76
EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,175	0,00	7 938 042,52
EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,178	0,00	8 188 197,77
EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,18	0,00	2 257 831,38
EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,18	0,00	451 566,28
EUR/USD OTC 06/2019 PUT 1,112	0,00	25 162 112,83



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
EUR/USD OTC 06/2019 PUT 1,12	0,00	17 143 914,73
EUR/USD OTC 06/2019 PUT 1,12	0,00	3 428 782,95
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,11	4 458 260,03	0,00
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,15	6 717 965,33	0,00
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,15	3 358 982,66	0,00
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,15	3 358 982,66	0,00
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,16	2 499 531,39	0,00
EUR/USD OTC 06/2020 PUT 1,065	4 458 260,03	0,00
EUR/USD OTC 06/2020 PUT 1,1	23 846 669,48	0,00
EUR/USD OTC 06/2020 PUT 1,1	11 923 334,74	0,00
EUR/USD OTC 06/2020 PUT 1,1	11 923 334,74	0,00
GBP/JPY OTC 07/2020 CALL 150	2 008 150,71	0,00
GBP/JPY OTC 07/2020 PUT 132,5	17 249 452,56	0,00
GBP/USD OTC 04/2019 CALL 1,31	0,00	57 379 680,65
GBP/USD OTC 04/2019 CALL 1,375	0,00	6 012 313,56
GBP/USD OTC 04/2019 PUT 1,213	0,00	1 831 625,20
GBP/USD OTC 05/2019 CALL 1,345	0,00	20 968 395,24
GBP/USD OTC 05/2019 CALL 1,35	0,00	11 330 443,01
GBP/USD OTC 05/2019 PUT 1,215	0,00	5 120 878,84
GBP/USD OTC 05/2019 PUT 1,218	0,00	3 363 219,74
GBP/USD OTC 06/2020 PUT 1,25	23 377 890,59	0,00
KOSPI 200 INDEX 06/2019 CALL 300	0,00	807 586,90
KOSPI 200 INDEX 06/2019 CALL 300	0,00	15 116 090,70
NZD/USD OTC 09/2020 CALL ,65	4 080 818,87	0,00
NZD/USD OTC 09/2020 PUT ,6	15 912 287,52	0,00
S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2450	0,00	416 781,86
S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2600	0,00	314 477,75
S&P 500 INDEX 05/2019 CALL 2675	0,00	425 745,26
S&P 500 INDEX 08/2019 CALL 2700	0,00	1 112 696,74
USD/CHF OTC 06/2020 CALL ,953	6 996 567,41	0,00
USD/CHF OTC 06/2020 PUT ,953	4 368 192,00	0,00
USD/CHF OTC 07/2020 CALL ,9567	4 960 720,72	0,00
USD/CHF OTC 07/2020 PUT ,9567	4 117 833,57	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
USD/CNH OTC 07/2020 CALL 7,15	11 932 476,88	0,00
USD/CNH OTC 07/2020 CALL 7,15	7 007 962,61	0,00
USD/HKD OTC 08/2019 CALL 7,8	0,00	84 969 804,16
USD/ILS OTC 08/2019 CALL 3,71	0,00	4 643 558,13
USD/ILS OTC 08/2019 CALL 3,71	0,00	4 643 558,13
USD/ILS OTC 08/2019 PUT 3,45	0,00	3 529 568,40
USD/ILS OTC 08/2019 PUT 3,45	0,00	3 529 568,40
USD/ILS OTC 09/2019 CALL 3,68	0,00	10 977 491,25
USD/ILS OTC 09/2019 CALL 3,7	0,00	6 251 951,57
USD/ILS OTC 09/2019 PUT 3,45	0,00	4 806 026,87
USD/ILS OTC 09/2019 PUT 3,45	0,00	7 465 690,75
USD/JPY OTC 06/2020 PUT 107	4 835 061,01	0,00
USD/JPY OTC 09/2019 PUT 107	0,00	43 393 516,14
USD/KRW OTC 08/2020 CALL 1260	6 183 214,49	0,00
USD/KRW OTC 08/2020 CALL 1260	12 366 428,97	0,00
USD/SAR OTC 05/2020 CALL 15,6	15 474 078,61	0,00
USD/TWD OTC 03/2020 PUT 30,1	0,00	8 553 928,19
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,3	41 993 738,88	0,00
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,325	20 373 597,03	0,00
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	8 682 733,81	0,00
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	7 855 811,31	0,00
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	8 269 275,06	0,00
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	16 538 550,12	0,00
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	8 269 275,06	0,00
USD/TWD OTC 05/2020 PUT 29,45	13 431 048,44	0,00
USD/TWD OTC 05/2020 PUT 29,45	13 431 048,44	0,00
USD/TWD OTC 09/2019 CALL 31,5	0,00	8 756 070,41
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	5 048 905,34	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	20 195 621,37	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	5 048 905,34	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	5 048 905,34	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	5 048 905,34	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 PUT 13,75	0,50	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
USD/ZAR OTC 04/2020 PUT 13,75	0,50	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 PUT 13,75	0,50	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 PUT 13,75	0,50	0,00
USD/ZAR OTC 05/2020 CALL 15,6	15 474 078,61	0,00
USD/ZAR OTC 05/2020 PUT 14,5	6 385,42	0,00
USD/ZAR OTC 06/2019 CALL 15,5	0,00	4 178 845,13
USD/ZAR OTC 06/2019 CALL 15,5	0,00	8 705 927,35
USD/ZAR OTC 07/2020 CALL 16	16 783 734,62	0,00
USD/ZAR OTC 07/2020 CALL 16	22 658 041,73	0,00
Swap de performance	86 803 833,98	285 005 558,13
ABS DISP UBS	10 000 000,00	0,00
ABSDS S20 BNP 190620	4 556 846,66	0,00
BASKETDISPBNP08/19	0,00	7 000 000,00
BNP UpVarsap 181220	91 136,93	89 059,09
BNP Var swap 181220	91 136,93	89 059,09
CDS SX5E CS 181220	1 297 076,91	0,00
CDS16.84 190620 SG	171 337,43	0,00
COD 27.5 ML 021221	4 556 846,66	0,00
COD 27.5 ML 021221	4 556 846,66	0,00
COR SWP KOSPI 121219	0,00	66 794,32
COR SWP KOSPI 121219	0,00	66 794,32
COR SWP NAM 201219	0,00	124 682,73
COR V SWP GS 281218	0,00	77 926,70
CORDISPGS 1946 17120	0,00	56 775,17
CORVARSWAP 22/8ML	0,00	155 853,41
CORVSWP GS 131219	0,00	155 853,41
CS SX7E 25.55 181220	75 000,00	75 000,00
CSD SX5E CS 181220	255 183,41	0,00
CS3900 BARC 190620	5 000,00	0,00
CUKX ML 190620	11 300 711,94	0,00
CVS S1955 GS 111220	2 331,28	0,00
DCS 16.75 SG 190620	70 000,00	0,00
DCS 16.75 SG 190620	70 000,00	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
DD SPX NAT 190620	455 684,67	0,00
DG SG 1804 181220	75 000,00	0,00
DG 18.04 SG 181220	75 000,00	0,00
DISP GE SG 190620	60 000,00	60 000,00
DISP GEO SWP 201219	0,00	175 000,00
Disp ML 19.03 181220	62 500,00	0,00
DISP SWP BNP 201219	0,00	75 000,00
DISP SWP BNP 210920	3 500 000,00	3 500 000,00
DISP SWP SG 160819	0,00	12 468 272,70
DISP SWP SX5E 201219	0,00	75 000,00
DISP UBS 190620	150 000,00	0,00
DISP 29ML180621	4 556 846,66	0,00
DISP 29ML180621	4 556 846,66	0,00
DISPGEOSWP SG 190620	75 000,00	75 000,00
DISPSWP GS 17/01/20	0,00	66 794,32
DISPVAR23%BNP 180621	3 750 000,00	0,00
disvol bnp 17.45 21	62 500,00	0,00
divswp8411 bnp060121	126 631,81	120 692,63
DS BNP 17.45 180621	62 500,00	0,00
DS SXXP BNP 171221	70 000,00	0,00
DSV 16.77 ML 190620	63 799,50	0,00
DSV 16.77 ML 190620	63 799,50	0,00
DV S16.2 UBS 190620	95 693,78	0,00
DV S16.2 UBS 190620	95 693,78	0,00
DVLSWP 20.43 280319	0,00	155 853,81
DVS S1349 BNP 180620	20 917,58	0,00
DVS S1349 BNP 180620	20 917,58	0,00
DVS 17.064 SG 19062	87 500,00	0,00
DVS 17.064 SG 19062	87 500,00	0,00
FVA NKI B UBS 110621	0,00	301,73
FVA NKY S 110621	0,00	301,73
G VOL SWP ML 210619	0,00	158 060,00
GD S24.96 GS 190620	79 744,82	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
GDISP19.03 BNP171221	75 000,00	0,00
GDISP19.03 BNP171221	75 000,00	0,00
GDS BNP 181220	95 693,78	0,00
GDS S22.95 GS 190620	68 352,70	0,00
GDS 17.27 UBS 190620	150 375,94	0,00
GEO DIS BNP 181220	105 000,00	0,00
geo dis ubs 26.83 20	56 960,58	0,00
GEO DISP SG 210619	0,00	140 000,00
GEO SWP GS 170120	0,00	66 794,32
GEOD UBS 190620	62 656,64	0,00
geodis bnp 16.6 21	250 000,00	0,00
GEODISCAPP SG201219	0,00	175 000,00
GEODISCAPSG20/12/19	0,00	140 000,00
GEODISP 18.39 201219	0,00	175 000,00
GEODISPSW SG 210619	0,00	140 000,00
GEODISPSWP SG 190620	75 000,00	75 000,00
GEODIS2 UBS 26.83 20	56 960,58	0,00
GEODS27236190620 UBS	56 960,58	0,00
GEOM UBS 181220	56 960,58	0,00
GEOS EB24453 190620	75 000,00	75 000,00
GEOSW GS 2375 181220	125 000,00	0,00
GEOVOLSW 17.25ML	125 000,00	75 000,00
GEOVOLSW 17.25ML	125 000,00	75 000,00
GEOVS BNP 190620	87 500,00	0,00
GEOVS BNP 190620	162 500,00	0,00
GEVS GS 20.8 190620	113 921,17	111 323,86
GS COR DISP 170120	0,00	66 794,32
GS GEO DISSW 190620	66 000,00	66 000,00
GS S20.66 UBS 190620	113 921,17	0,00
GS S20.66 UBS 190620	113 921,17	0,00
HIS hk index 201219	0,00	3 189,97
HSI UV DB 301220	128 811,13	0,00
HSI UV JP 301220	128 811,13	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
HSI VS UBS 290620	184 584,23	178 099,75
HY SX5E SPX 190620	227 842,33	0,00
HY SX5E SPX 190620	7 500,00	0,00
HY SX5E SPX 190620	227 842,33	0,00
JPM N4 190620	127 591,71	0,00
KOSPI VD18.5 121219	0,00	49,04
KOSPI 200 INDEX	0,00	3 857,61
KOS200 DB 121219	0,00	111 323,86
MLDAX21.35 201219	0,00	37 500,00
MLUKX20.15 201219	0,00	55 703,84
NDX DISP UBS 170120	0,00	55 572,87
NKYMLVSP23.35 201219	0,00	91 591,22
NKYPUTCALL1926KFVAGS	0,00	301,73
NKYSPX DB 111220	113 921,17	0,00
NKYSPX DB 111220	113 921,17	0,00
NKYStraddleFVA110621	0,00	301,73
OP21454JO	0,00	10 500 000,00
Pairwise CS 181220	198 365,91	0,00
Pairwise CS 181220	198 365,91	0,00
PAL S13.5 JP 180920	7 000 000,00	0,00
PALLS24 JPM 080721	14 000 000,00	0,00
PINEEHA VOLSWP 4.15	0,00	70 000,00
PINEEHA VolSwp 4.25	0,00	70 000,00
SBS SCX5E JP 181220	105 000,00	0,00
SBS2 SX5E JPM 181220	105 000,00	0,00
SG GEO DISP DEC19 17	0,00	175 000,00
SINGLE INDXD0.36BNP	0,00	34 999 703,90
SINGLE INDXD0.49BNP	0,00	34 999 703,90
SINGLE INDXD28.5BNP	0,00	70 000 632,00
SINGLE INDXD43.5BNP	0,00	70 000 632,00
SINGLE PAIRDIS 2.5CS	113 921,17	111 323,86
SINGLE PAIRDIS 2.5CS	113 921,17	111 323,86
SPX CS 170120	0,00	111 323,86

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
SPX CS 2 170120	0,00	111 323,86
SPX CVS40 UBS 210619	0,00	44 529,55
SPX ML 170120	0,00	56 107,23
SWAP BRED 40619	0,00	20 000 000,00
SWP BRED ATLANTERA	0,00	15 000 000,00
SXXP 15.34 NAT181220	50 000,00	0,00
SX5E BNP 181220	0,00	7 500,00
SX5E BNP 181220	0,00	7 500,00
SX5E Index 20/12/19	0,00	6 603,77
SX5E UBS 181220	83 337,50	0,00
SX5E UBS 181220 GBP	47 081,59	0,00
SX5E Upvar 18/12/20	0,00	2 453,00
sx5fvs22.8ml 171221	0,00	50 000,00
sx5fvs22.8ml 171221	0,00	200 000,00
UKX7985.12BNP 190620	1 472,48	0,00
UVRS SX5E FWD 181220	0,00	100 000,00
var bask bnp 23%1806	3 750 000,00	0,00
VAR SWAP STRIKE SG	0,00	1 645,04
VAR SWAP STRIKE SG	0,00	1 645,04
VAR 22.70 NKY SPX ML	0,00	155 853,41
varswap sg 201219	0,00	66 794,32
VARSWPSPX DB 190620	229 665,07	0,00
VD SX5E NAM 181220	75 000,00	75 000,00
VL ML S26.7 170120	0,00	22 264,77
VL ML S26.7 170120	0,00	17 811,82
VLML S17.3 170120	0,00	17 811,82
VLML S17.7 170120	0,00	22 264,77
Vol Swap 4.15NAT	0,00	62 341,36
VOLSWGLE32.5BAML	0,00	15 000,00
volswp ubs 16.57 21	91 136,93	0,00
VOLSWSX726.3BAML	0,00	15 000,00
VRS JPM 181220	15 948,96	0,00
VRS JPM 190620	63 795,85	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
VRS JPM 190620	63 795,85	0,00
VRS SX5E FWD 181220	0,00	100 000,00
vrswp cs 180920	0,00	70 000,00
Vrswp spx bnp 201218	0,00	89 059,09
VS D 201218 17.35 ML	75 000,00	0,00
VS JP 181220	20 638,49	21 194,15
VS JP 181220	51 737,00	51 737,00
VS JP 181220	51 737,00	51 737,00
VS JP 181220	20 638,49	21 194,15
VS KOSPI 184 121219	0,00	3 011,78
VS NK 12.3 SG031222	34 612,69	0,00
VS SPX SG 150121	45 568,47	0,00
VS SX5E NAM 181220	68 380,00	68 380,00
VS SX5E 180621 ML	50 000,00	0,00
VS SX5E 180621 ML	50 000,00	0,00
VS SX5E20.05 171221	73 000,00	0,00
VS SX5E20.55 171221	75 000,00	0,00
VS S15.76 JP 190620	79 744,82	0,00
VS S15.76 JP 190620	79 744,82	0,00
VS S1626 JPM 190620	63 795,85	0,00
VS S17.35 UBS 150121	182 273,87	0,00
VS UKX SG 181220	30 690,47	31 516,77
VS 19.03 ML 181220	62 500,00	0,00
VS 2.5 UBS 180621	56 960,58	0,00
VS 2.5 UBS 180621	56 960,58	0,00
VSD 16.26 CS 170120	0,00	66 794,32
VSDAX JP 1697 190620	20 192,00	0,00
VSDAX1697 JP 190620	28 846,00	0,00
VSPX 20061911.95 UBS	63 795,85	0,00
VSPX 20061911.95 UBS	63 795,85	0,00
VSSPX 200619 12.8 CS	587,91	0,00
VSSPX 200619 12.8 CS	587,91	0,00
VSSPX 210115 1727 SG	68 352,70	0,00



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
VSSX5E201218 1726 SG	68 380,00	0,00
VSS27.05 SG 301220	0,00	1 645,04
VSS2705 SG2 301220	0,00	1 645,04
VSUKX 1578 JP 190620	23 731,50	0,00
VSUKX 1578 JP 190620	23 731,50	0,00
VSWP SG 181019	0,00	124 682,73
VS2015 SG NSD 170120	0,00	44 529,55
VS2015 SG NSD 170120	0,00	89 059,09
14.75 GeometricSG	0,00	140 000,00
16%VOLSWAP UBS	0,00	6 900,00
27% volswapUBS	0,00	6 900,00
Swaps de variance	10 500 000,00	10 500 000,00
C ABS BQSK DISP 0619	10 500 000,00	10 500 000,00
Autres engagements	768 417 814,71	1 659 481 195,85
CFD	768 417 814,71	1 659 481 195,85
AF GS AIR F 1230	779 504,59	6 297 534,58
AMUN AMUND SG 1230	2 420 772,90	9 424 575,60
APAM APERA SG 1230	0,00	1 013 035,61
ASP ADP SG 1230	309 310,65	9 210 470,00
ATUS ALTIC SG 1230	0,00	59 493,97
AVIVA PLC 1230	347 830,24	5 536 712,88
BALN BALOISE 1230	0,00	264 494,52
BB FP BIC SG 1230	0,00	51 086,35
BIA INT. UBS 1230	0,00	1 274 401,22
BP EMI SG 1230	0,00	329 241,07
BRG BRAVOFLY 1230	363 473,84	558 619,27
CDFASHMO 1230	947 086,47	4 931 292,00
CFD ACN ACCENT 1230	278 386,38	6 666 766,32
CFD ACS ACTI. 1230	220 246,85	4 934,16
CFD ADP AU DAT 1230	72 248,26	3 208 884,04
CFD AKAM AKAMA 1230	1 092 293,46	0,00
CFD ALSTOM 1230	0,00	72 373,88
CFD AMZN AMAZO 1230	6 473 301,40	7 566 423,16

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD AOS SMITH S 1230	219 675,32	3 073 503,74
CFD ASML HOLD CFD	2 757 868,75	10 540 956,80
CFD ATLANTIA 1230	180 822,60	7 408 588,13
CFD BAYER AG CFD	191 052,75	6 400 339,20
CFD BKNG BOOK S 1230	1 758 203,58	5 479 407,45
CFD BNP ZOETIS 1230	175 904,85	0,00
CFD BOUYGUES 1230	177 768,16	276 394,30
CFD BUREAU VER 1230	298 562,88	3 744 924,70
CFD BUZZI PRF 1230	752 844,60	324 127,20
CFD CBG CLOSE S 1230	0,00	317 239,64
CFD CFD BMW 1230	12 387 899,84	18 031 681,25
CFD CFD GLENCOR 1230	46 749,93	3 191 942,00
CFD CFD INVESTE 1230	84 529,46	0,00
CFD CFD SG ADDL 1230	0,00	198 677,36
CFD CFD SG AM 1230	0,00	312 970,00
CFD CFD SG AMER 1230	264 919,33	1 033 624,87
CFD CFD SG AVV 1230	0,00	75 399,37
CFD CFD SG BABC 1230	70 811,23	0,00
CFD CFD SG CMCS 1230	13 786,47	0,00
CFD CFD SG DC/ 1230	0,00	3 932 527,04
CFD CFD SG DLG 1230	85 352,96	0,00
CFD CFD SG EMR 1230	2 799 809,34	0,00
CFD CFD SG FIN 1230	0,00	278 388,00
CFD CFD SG GRAI 1230	111 652,31	5 852 436,58
CFD CFD SG HLDX 1230	0,00	54 452,96
CFD CFD SG IFX 1230	966 664,54	15 566 354,69
CFD CFD SG KBC 1230	3 855 587,12	2 763 114,48
CFD CFD SG MITS 1230	344 910,65	0,00
CFD CFD SG MORR 1230	103 474,95	0,00
CFD CFD SG NINE 1230	48 106,80	0,00
CFD CFD SG SBUX 1230	160 567,97	0,00
CFD CFD SG TINC 1230	0,00	351 312,00
CFD CFD SG TRAN 1230	83 749,86	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD CFD SG UNIC 1230	1 812,60	461 233,89
CFD CFD SG UNIT 1230	382 619,22	1 643 062,30
CFD CFD SG VAST 1230	0,00	110 657,60
CFD CFD SG VERI 1230	0,00	189 043,95
CFD CFD SG WDP 1230	157 020,00	0,00
CFD CFD SO OT 1230	415 371,74	0,00
CFD CFD TUI SG 1230	0,00	307 386,39
CFD CHRW CHROB 1230	461 846,43	2 859 200,20
CFD CIEN CIENA 1230	2 161 876,20	0,00
CFD CLN CLARIANT 123	1 272 474,08	0,00
CFD CNP 1230	64 491,60	0,00
CFD COBHAM 1230	0,00	99 176,56
CFD CR SUISSE 1230	514 030,05	4 956 396,14
CFD CTXS CITRI 1230	385 335,93	6 260 868,68
CFD DANSKE BK 1230	678 777,34	921 921,22
CFD DE SAMM 1230	244 307,55	0,00
CFD DERWENT 1230	0,00	2 424 038,61
CFD DEUT WOHN 1230	0,00	85 076,64
CFD DSM KONING 1230	32 085,00	155 844,64
CFD DUC SG INDU 1230	5 689,70	1 737 327,64
CFD EDP 1230	119 441,02	4 797 433,70
CFD EL ESTEE SG 1230	584 355,58	3 195 998,89
CFD EUTELSAT 1230	163 085,12	0,00
CFD EVR EVERCO 1230	1 285 020,48	0,00
CFD FAST FASTE 1230	856 971,98	3 132 137,84
CFD FDR FONCIE 1230	178 133,15	1 523 154,60
CFD FERG FERGU 1230	0,00	374 362,54
CFD FFIV NETW S 1230	675 104,68	2 822 182,38
CFD FRESENIU SG 1230	188 990,10	4 638 876,00
CFD F21 SG GL E 1230	0,00	164 424,00
CFD GAMESA CFD	640 765,37	191 632,50
CFD GAS NAT. 1230	96 577,20	338 275,17
CFD GILEAD 1230	512 367,46	493 053,53

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD GLAXOSMIT 1230	1 223 524,31	2 747 767,22
CFD G38 SG SIMC 1230	362 853,05	3 180 635,13
CFD HERMES 1230	226 368,00	312 922,40
CFD HLI HOULII 1230	1 406 586,87	0,00
CFD IMPERIAL 1230	1 540 457,37	359 456,30
CFD INDT INDU S 1230	140 498,10	0,00
CFD ING GROEP 1230	8 899 710,32	463 614,94
CFD INTERTEK 1230	165 562,21	1 441 317,71
CFD INT.HOT. 1230	1 079 082,51	6 322 662,47
CFD INTU INTUI 1230	1 548 844,84	3 722 156,19
CFD IPSEN 1230	203 581,70	0,00
CFD ITV PLC CFD	438 917,73	659 784,25
CFD ITW ILLIN S 1230	109 318,10	3 022 841,38
CFD KINGFIS 1230	126 758,52	0,00
CFD KINVB KINN 1230	415 162,81	0,00
CFD KLEPIERRE 1230	0,00	510 977,84
CFD KOG KONSGS 1230	0,00	782 261,09
CFD LANXESS 1230	42 538,56	873 309,80
CFD LAZ LAZARD 1230	1 007 116,19	0,00
CFD LE2 ML EQUI 1230	636 381,19	0,00
CFD LMT LOCKH S 1230	0,00	2 955 220,02
CFD LOW LOWE SG 1230	42 348,60	3 133 619,58
CFD LUFTHANSA 1230	1 474 265,09	3 727 210,76
CFD MA MASTER S 1230	86 519,10	3 402 633,61
CFD MAR MARRIO 1230	263 309,38	5 862 302,16
CFD MARKS SPE 1230	168 285,20	1 223 120,69
CFD MCO MOODY S 1230	65 343,81	3 232 154,51
CFD MELE MELEX 1230	305 732,60	935 115,35
CFD ML DAIML 1230	16 644 508,80	32 673 074,50
CFD ML NEWELL B 1230	559 145,79	0,00
CFD ML NEXTERA 1230	527 620,62	0,00
CFD ML NIELSEN 1230	455 885,71	0,00
CFD ML NOBLE EN 1230	252 857,05	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD ML PPL 1230	470 972,45	0,00
CFD MMM 3M SG 1230	226 676,89	3 207 974,42
CFD MNST MONST 1230	2 365 047,86	2 812 241,97
CFD MTD METTLE 1230	1 302 670,95	8 297 903,55
CFD MUENCHENE 1230	0,00	1 924 531,00
CFD NKE NIKE SG 1230	0,00	2 665 306,31
CFD NVDA NVIDIA 1230	0,00	6 850 577,41
CFD OSR OSRAM L 1230	109 167,50	808 172,56
CFD PAYX PAYCH 1230	1 216 424,66	3 220 499,44
CFD PRUDENTIA 1230	0,00	463 462,49
CFD PRYSMIAN 1230	0,00	623 802,62
CFD PSA PUBLIC 1230	119 283,65	3 203 325,89
CFD P37 SG TAIS 1230	0,00	868 504,17
CFD REMY COIN 1230	39 361,75	558 830,00
CFD RHI ROB HL 1230	160 667,58	2 909 785,56
CFD RHT RED SG 1230	0,00	6 244 195,75
CFD RICHEMONT 1230	3 487 721,04	9 694 444,75
CFD RL POLO RL 1230	53 841,62	102 094,78
CFD RMD RESMED 1230	475 865,16	6 303 664,48
CFD ROCHE HLD 1230	0,00	9 227 721,35
CFD ROK ROCKW S 1230	8 114,55	2 967 435,90
CFD ROST ROSS S 1230	1 457 624,33	2 996 512,45
CFD ROYAL PHI 1230	194 062,16	55 997,73
CFD SAMPO 1230	179 498,66	1 496 988,45
CFD SANDVIK 1230	0,00	1 950 897,24
CFD SAY SG ARYZ 1230	0,00	516 931,99
CFD SBK SG BANK 1230	791 274,00	265 767,39
CFD SB7 SG BEAZ 1230	0,00	297 704,31
CFD SCD DIOR SG 1230	0,00	10 281 562,30
CFD SCHRODERS 1230	0,00	2 763 051,34
CFD SCV SG COVE 1230	41 832,87	760 937,46
CFD SC4 SG CARR 1230	96 883,22	1 502 762,40
CFD S/D SG D. C 1230	518 851,70	944 440,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD S_D SG DIA 1230	0,00	845 240,17
CFD SDF KS SG 1230	154 430,95	1 222 575,14
CFD SDT DE TEL 1230	508 250,09	1 883 196,37
CFD SEF SG EURF 1230	125 829,00	1 074 897,00
CFD SEVERN NV 1230	0,00	4 953 300,22
CFD SG ALTICE- 1230	0,00	763 403,79
CFD SG DWS GRP 1230	909 195,98	6 092 182,00
CFD SG WPP GRO 1230	1 040 251,09	0,00
CFD SG AAPLE IN 1230	3 268 168,22	5 630 748,32
CFD SG AAREAL 1230	2 674,32	0,00
CFD SG ABBOTT L 1230	0,00	364 797,22
CFD SG ABERCROM 1230	28 083,94	82 753,62
CFD SG ABN AMRO 1230	806 917,40	1 011 351,60
CFD SG ACCIONA 1230	0,00	319 746,00
CFD SG ACCOR 1230	1 122 200,00	4 208 439,95
CFD SG ACE NOM 1230	0,00	366 776,68
CFD SG ADOBE IN 1230	0,00	362 171,03
CFD SG ADYEN 1230	211 915,00	0,00
CFD SG AEON CO 1230	365 924,83	607 499,80
CFD SG AFLAC 1230	0,00	372 801,35
CFD SG AGEAS 1230	0,00	1 088 287,00
CFD SG AGF MANA 1230	6 024,01	0,00
CFD SG AIA GROU 1230	544 978,74	0,00
CFD SG AIR LIQU 1230	539 506,25	1 416 308,25
CFD SG AIR PR 1230	0,00	178 570,60
CFD SG AISIN SE 1230	0,00	445 516,73
CFD SG AJINOMOT 1230	232 426,67	267 934,87
CFD SG AKER BP 1230	241 096,14	0,00
CFD SG AKZO NOB 1230	575 375,88	1 790 387,34
CFD SG ALEXION 1230	0,00	3 370,92
CFD SG ALIGN TE 1230	1 745 762,04	6 776 972,69
CFD SG ALLIANT 1230	237 545,23	392 537,28
CFD SG ALLSTATE 1230	0,00	972 624,38

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG ALPHABET 1230	23 297,24	1 063 849,45
CFD SG AMADEUS 1230	1 304 467,20	6 159 178,20
CFD SG AMERICAN 1230	577 809,49	1 410 514,54
CFD SG AMERICAN 1230	0,00	1 086 422,76
CFD SG AMEX 1230	117 891,74	886 587,17
CFD SG AMGEN 1230	58 569,52	2 595 612,22
CFD SG ANTHEM 1230	0,00	533 143,59
CFD SG AON 1230	556 676,27	1 486 793,43
CFD SG APTIV PL 1230	14 225,64	2 359 957,82
CFD SG ARCELORM 1230	265 251,79	5 089 231,97
CFD SG ARKEMA 1230	202 482,00	0,00
CFD SG ARTISAN 1230	111 205,49	606 783,39
CFD SG ASR NEDE 1230	90 301,68	0,00
CFD SG ASSICURA 1230	4 543 698,12	1 532 850,00
CFD SG ASTON MA 1230	0,00	333 111,29
CFD SG ASTRAZ 1230	4 531 507,74	6 792 072,24
CFD SG AT AND T 1230	58 100,75	0,00
CFD SG ATLAS 1230	0,00	1 362 620,73
CFD SG ATLAS B 1230	0,00	1 232 804,43
CFD SG ATMOS EN 1230	208 633,96	421 491,86
CFD SG AUSAND N 1230	886 167,69	0,00
CFD SG AUSTRALI 1230	403 349,16	0,00
CFD SG AVAST PL 1230	0,00	1 280 320,71
CFD SG AXEL SPR 1230	871 416,00	3 071 282,36
CFD SG AZIMUT 1230	329 776,78	3 021 758,40
CFD SG BANCA GE 1230	464 577,76	2 150 306,64
CFD SG BANCA MP 1230	0,00	104 789,16
CFD SG BANK OF 1230	84 963,54	2 324 221,85
CFD SG BANK OF 1230	765 207,74	0,00
CFD SG BAXTER I 1230	0,00	207 828,03
CFD SG BB AND T 1230	0,00	15 083,87
CFD SG BECTON D 1230	0,00	370 530,51
CFD SG BEIERSDO 1230	5 379 494,64	2 854 073,50

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG BERKLEY 1230	104 506,41	333 266,46
CFD SG BEST BUY 1230	407 480,52	0,00
CFD SG BHP GROU 1230	78 340,20	596 370,33
CFD SG BIOGEN I 1230	0,00	386 510,83
CFD SG BIOMERIE 1230	686 496,60	0,00
CFD SG BLACKROC 1230	1 649 611,83	14 303 392,80
CFD SG BOEING 1230	0,00	551 655,23
CFD SG BOLLORE 1230	0,00	510 561,08
CFD SG BOOHOOCO 1230	0,00	992 376,12
CFD SG BPOST 1230	0,00	389 157,51
CFD SG BURBERRY 1230	300 987,35	954 908,32
CFD SG CADENCE 1230	561 482,94	0,00
CFD SG CANON 1230	413 016,41	1 707 755,30
CFD SG CAPITA 1230	642 304,78	4 579 472,39
CFD SG CAPRI HO 1230	399 080,04	159 881,55
CFD SG CARLSBER 1230	353 219,59	1 714 629,39
CFD SG CELGENE 1230	0,00	1 425 455,26
CFD SG CELLNEX 1230	1 654 310,95	1 872 428,16
CFD SG CENTAMIN 1230	0,00	1 579 431,66
CFD SG CENTRICA 1230	0,00	1 191 164,18
CFD SG CHUBU EL 1230	0,00	408 889,74
CFD SG CHUGOKU 1230	106 670,69	125 985,23
CFD SG CIMIC GR 1230	396 225,91	0,00
CFD SG CISCO SY 1230	0,00	432 939,36
CFD SG CITIGROU 1230	0,00	1 047 962,45
CFD SG CK ASSET 1230	510 366,33	0,00
CFD SG CLINIGEN 1230	0,00	132 002,33
CFD SG CME GROU 1230	0,00	180 578,49
CFD SG CMS ENER 1230	289 506,72	537 865,22
CFD SG COCALA 1230	2 346 691,73	6 817 601,03
CFD SG COLAS 1230	193 366,00	130 910,00
CFD SG COMMONWE 1230	1 834 685,87	0,00
CFD SG COMP DE 1230	3 574,55	5 145,00



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG COMPASS 1230	135 384,70	1 602 648,14
CFD SG CONSOLID 1230	406 261,11	962 869,38
CFD SG CORNING 1230	120 666,07	4 510 779,62
CFD SG CRH PLC 1230	0,00	3 859 221,10
CFD SG CRODA IN 1230	202 279,13	0,00
CFD SG CUMMINS 1230	0,00	185 026,42
CFD SG CVS 1230	0,00	733 795,73
CFD SG D R HORT 1230	655 613,58	0,00
CFD SG DAI NIP 1230	164 454,76	211 597,88
CFD SG DAIFUKU 1230	466 618,38	0,00
CFD SG DAIICHI 1230	0,00	459 597,54
CFD SG DAILY 1230	470 471,33	0,00
CFD SG DAILY MA 1230	0,00	1 235 551,57
CFD SG DANAHER 1230	526 897,76	0,00
CFD SG DANONE 1230	996 176,32	4 124 628,43
CFD SG DEERE&CO 1230	0,00	358 727,17
CFD SG DELIVERY 1230	55 319,44	917 442,40
CFD SG DENSO 1230	0,00	389 035,80
CFD SG DOMINION 1230	775 421,59	1 766 487,81
CFD SG DOVER CO 1230	0,00	369 569,58
CFD SG DOWDUPON 1230	0,00	2 311 864,58
CFD SG DTE ENER 1230	428 262,98	797 309,51
CFD SG DUKE ENE 1230	995 990,49	2 164 216,06
CFD SG DUPONT 1230	111 848,62	0,00
CFD SG DUTY FRE 1230	139 276,80	139 276,80
CFD SG EAST JA 1230	536 928,19	1 141 020,41
CFD SG EATON VA 1230	197 306,22	1 092 141,27
CFD SG EBAY 1230	0,00	179 208,73
CFD SG ECOLAB 1230	525 469,13	1 679 319,36
CFD SG EDENRED 1230	196 392,04	577 716,80
CFD SG ELECTROL 1230	133 774,68	0,00
CFD SG ELIS 1230	258 085,44	1 655 358,61
CFD SG ENDO INT 1230	2 427,89	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG ENERSYS 1230	799 721,49	0,00
CFD SG EPIROC 1230	0,00	1 096 633,75
CFD SG EPIROC A 1230	0,00	112 639,19
CFD SG EUROTU 1230	494 187,33	3 151 035,77
CFD SG EVERGY I 1230	311 260,15	567 601,15
CFD SG EVOLVA 1230	0,00	79 488,10
CFD SG EVRAZ 1230	165 197,88	0,00
CFD SG EXOR NV 1230	296 570,00	3 579 030,60
CFD SG EXPEDITO 1230	1 286 302,01	7 849 568,06
CFD SG EXXON MO 1230	4 624 744,27	0,00
CFD SG FABEGE 1230	168 035,41	2 199 107,52
CFD SG FANUC J 1230	2 081 824,28	16 434 425,24
CFD SG FAST RET 1230	7 426 824,92	9 109 660,92
CFD SG FERRA 1230	0,00	1 128 319,00
CFD SG FGR FP 1230	0,00	3 143 293,70
CFD SG FIAT CHR 1230	367 913,70	805 198,97
CFD SG FNG NV 1230	0,00	223 138,40
CFD SG FORTESCU 1230	390 818,57	0,00
CFD SG FORTUM 1230	680 881,13	2 195 839,96
CFD SG FRANKLIN 1230	690 218,39	7 355 318,00
CFD SG FRENESIUS1230	209 074,60	2 861 044,80
CFD SG FRESN 1230	0,00	717 983,03
CFD SG FUJITSU 1230	0,00	359 837,84
CFD SG GAM HOLD 1230	0,00	303 933,15
CFD SG GAP 1230	38 085,61	138 401,82
CFD SG GCA SAVV 1230	336 016,75	0,00
CFD SG GENERAL 1230	3 355 650,42	3 200 343,77
CFD SG GENERAL 1230	813 946,13	0,00
CFD SG GENERAL 1230	87 689,15	1 274 264,38
CFD SG GFS 1230	0,00	5 990 345,47
CFD SG GMO PAYM 1230	489 469,26	0,00
CFD SG GOLDMAN 1230	0,19	448 805,20
CFD SG GOLDMAN 1230	97 494,90	1 098 575,72

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG GREAT PO 1230	0,00	2 973 031,33
CFD SG GRUPO EZ 1230	0,00	101 126,42
CFD SG GUESS 1230	339 669,21	153 469,48
CFD SG HAMMERSO 1230	0,00	961 018,52
CFD SG HANKYU 1230	284 346,75	363 534,65
CFD SG HEXAGONA 1230	538 343,98	2 924 599,25
CFD SG H+H INTE 1230	0,00	47 455,04
CFD SG HILTON W 1230	573 533,18	2 695 773,53
CFD SG HITACHI 1230	322 592,94	0,00
CFD SG HITACHI 1230	344 750,87	848 058,84
CFD SG HITACHI 1230	1 754 182,33	0,00
CFD SG HOLCIM 1230	204 103,12	6 674 136,15
CFD SG HONDA 1230	56 537,56	0,00
CFD SG HONEYWEL 1230	0,00	178 331,21
CFD SG HONG KON 1230	551 380,60	0,00
CFD SG HONG KON 1230	521 827,08	0,00
CFD SG HORIZON 1230	369 990,18	0,00
CFD SG HOSHIZAK 1230	369 851,16	0,00
CFD SG HUNTINGT 1230	0,00	166 002,58
CFD SG IBER SA 1230	0,00	94 051,98
CFD SG ICA GRUP 1230	1 768,28	407 355,15
CFD SG ICADE 1230	0,00	676 262,60
CFD SG ILIAD 1230	0,00	2 154 086,00
CFD SG IMERYYS 1230	48 934,20	810 452,28
CFD SG IMMOFINA 1230	0,00	352 424,52
CFD SG INBEV 1230	1 291 316,76	9 726 425,52
CFD SG INDEMIST 1230	413 098,84	0,00
CFD SG INDIVIOR 1230	0,00	28 061,07
CFD SG INDUA SS 1230	0,00	12 307 625,23
CFD SG INTEL 1230	0,00	1 188 348,93
CFD SG INTERVES 1230	0,00	684 847,80
CFD SG INTES 1230	8 150 281,93	761 649,76
CFD SG INTL PER 1230	0,86	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG INTUITIV 1230	0,00	184 967,82
CFD SG INVESTOR 1230	215 447,20	316 314,04
CFD SG ITOCHU 1230	0,00	428 591,60
CFD SG JANUS HE 1230	111 194,79	706 341,01
CFD SG JAPAN AI 1230	0,00	395 287,68
CFD SG JAPAN P 1230	333 478,97	642 198,73
CFD SG JAPAN P 1230	116 522,10	181 511,51
CFD SG JAPAN T 1230	290 148,29	1 154 717,45
CFD SG JD SPORT 1230	208 621,00	0,00
CFD SG JFE 1230	0,00	380 891,46
CFD SG JOHNSON 1230	0,00	184 751,62
CFD SG JP MORGA 1230	0,00	1 986 915,41
CFD SG JUPITER 1230	172 864,73	1 212 666,10
CFD SG JUVENTUS 1230	0,00	75 952,88
CFD SG JXTG HOL 1230	366 735,17	405 093,55
CFD SG JYSK 1230	0,00	330 748,77
CFD SG KAJIMA 1230	372 985,14	386 535,05
CFD SG KAMIGUMI 1230	141 713,86	259 262,16
CFD SG KANSAI E 1230	456 127,18	0,00
CFD SG KANSAI P 1230	363 757,01	0,00
CFD SG KAO 1230	0,00	785 641,44
CFD SG KAZ MINE 1230	70 597,20	711 233,14
CFD SG KBC ANCO 1230	0,00	1 137 092,40
CFD SG KEIHAN 1230	232 192,09	415 337,90
CFD SG KERRY PR 1230	566 911,79	0,00
CFD SG KINNEVIK 1230	0,00	3 668 317,11
CFD SG KINNEVIK 1230	192 801,66	0,00
CFD SG KINTETSU 1230	245 159,18	686 795,14
CFD SG KIRIN HO 1230	1 645 706,99	0,00
CFD SG KLOECKNE 1230	382 099,82	2 442 805,97
CFD SG KONICA M 1230	306 134,23	0,00
CFD SG KYUS RA 1230	121 562,32	184 339,17
CFD SG LAS VEGA 1230	41 337,85	4 640 690,96

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG LEGG MAS 1230	216 458,15	999 613,78
CFD SG LENNAR C 1230	1 092 124,86	0,00
CFD SG LIBERBAN 1230	0,55	304 443,46
CFD SG LINCOLN 1230	101 705,90	0,00
CFD SG LINDE PL 1230	25 688,00	358 176,00
CFD SG LINDT 1230	317 995,57	2 786 496,76
CFD SG LISI 1230	0,00	783 749,60
CFD SG LIVONGO 1230	58 789,09	0,00
CFD SG LOEWS CO 1230	0,00	182 269,31
CFD SG LONZA 1230	0,00	382 738,03
CFD SG LULULEMO 1230	260 852,59	182 864,24
CFD SG LUNDBERG 1230	69 631,81	0,00
CFD SG MACQUARI 1230	498 500,35	0,00
CFD SG MACQUARI 1230	2 017 735,32	0,00
CFD SG MAGELLAN 1230	310 969,85	0,00
CFD SG MAKITA 1230	0,00	868 504,17
CFD SG MAN GROU 1230	0,00	990 364,49
CFD SG MAN GROU 1230	247 014,08	0,00
CFD SG MARATHON 1230	0,00	181 332,95
CFD SG MART MG 1230	0,00	178 756,50
CFD SG MARUBENI 1230	324 568,56	405 020,33
CFD SG MASMOVIL 1230	676 518,70	1 130 400,00
CFD SG MEDTRONI 1230	167 662,06	0,00
CFD SG MEKONOME 1230	0,00	3 844,86
CFD SG METLIFE 1230	272 949,91	1 590 200,01
CFD SG METRO BA 1230	0,00	197 007,87
CFD SG M&G PLC 1230	176 728,17	0,00
CFD SG MICRO 1230	271 895,13	0,00
CFD SG MICROSOFT 1230	0,00	1 080 403,30
CFD SG MILLENIU 1230	0,00	577 495,93
CFD SG MIRVAC G 1230	717 561,03	0,00
CFD SG MISUMI 1230	391 023,32	0,00
CFD SG MITSUBI 1230	0,00	421 423,91

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG MITSUBI 1230	236 447,97	877 293,60
CFD SG MITSUBIS 1230	376 533,40	0,00
CFD SG MITSUI A 1230	362 643,95	406 524,16
CFD SG MLLICOM 1230	516 750,44	1 004 958,78
CFD SG MOBB 1230	0,00	134 400,00
CFD SG MOHAWK I 1230	0,00	179 307,48
CFD SG MONCLER 1230	54 828,63	323 603,28
CFD SG MONOTARO 1230	485 934,88	0,00
CFD SG MONTEA S 1230	0,00	438 435,20
CFD SG MORGAN S 1230	525 934,84	1 037 401,79
CFD SG MTU AERO 1230	0,00	385 841,60
CFD SG M3 INC 1230	482 161,76	0,00
CFD SG NACON SA 1230	83 115,66	0,00
CFD SG NATIONAL 1230	74,34	93,36
CFD SG NATIONAL 1230	0,00	17 614,33
CFD SG NATL AUS 1230	1 191 134,83	0,00
CFD SG NEC COR 1230	136 813,51	277 102,40
CFD SG NEC ELEC 1230	258 157,34	0,00
CFD SG NESTLE 1230	11 614 943,15	16 221 132,04
CFD SG NETFLIX 1230	4 129 901,12	12 471 105,56
CFD SG NETWORK 1230	969 404,11	0,00
CFD SG NEW NEWS 1230	0,00	177 440,48
CFD SG NEWS COR 1230	0,00	176 752,10
CFD SG NEXTERA 1230	1 674 965,19	3 263 119,70
CFD SG NIDEC 1230	176 843,45	473 959,96
CFD SG NIELSEN 1230	0,00	158 481,60
CFD SG NIPP TEL 1230	434 592,72	0,00
CFD SG NIPPON B 1230	366 725,72	0,00
CFD SG NIPPON E 1230	0,00	416 341,30
CFD SG NIPPON P 1230	482 315,57	0,00
CFD SG NISSAN M 1230	74 271,07	0,00
CFD SG NISSIN 1230	324 126,78	736 991,04
CFD SG NITORI 1230	388 705,96	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG NOKIA OY 1230	0,00	1 550 852,88
CFD SG NOMURA 1230	0,00	383 189,45
CFD SG NORTONLI 1230	2 273 471,75	0,00
CFD SG NORWEGIA 1230	91 736,51	1 492 914,84
CFD SG NOVO-NOR 1230	1 774 068,96	0,00
CFD SG NVR 1230	515 109,77	0,00
CFD SG OCADO 1230	244 275,74	6 361 906,49
CFD SG OLD MUTU 1230	104 553,98	0,00
CFD SG OMV AG 1230	0,00	1 305 457,93
CFD SG ONEOK IN 1230	0,00	181 123,11
CFD SG ONO PHAR 1230	0,00	390 928,26
CFD SG ORACLE 1230	2 877 600,57	17 490 034,76
CFD SG ORIENTAL 1230	444 629,78	0,00
CFD SG ORIX 1230	0,00	429 723,70
CFD SG ORPEA 1230	0,00	982 581,00
CFD SG OSAKA GA 1230	195 841,87	644 185,43
CFD SG OUTOKUMP 1230	0,00	2 175 384,24
CFD SG PACCAR 1230	0,00	371 270,00
CFD SG PAN PACI 1230	520 459,37	0,00
CFD SG PANASONI 1230	334 307,98	0,00
CFD SG PAYPAL 1230	157 058,10	187 732,29
CFD SG PEARSON 1230	938 239,73	2 264 474,63
CFD SG PEPTIDRE 1230	323 519,37	0,00
CFD SG PERKINEL 1230	150 594,30	4 760 459,47
CFD SG PERRIGO 1230	0,00	173 536,41
CFD SG PERSOL H 1230	267 132,18	0,00
CFD SG PETRA DI 1230	0,00	50 014,67
CFD SG PFIZER 1230	5 763 559,15	183 746,06
CFD SG PHOENIX 1230	0,00	297 606,24
CFD SG PIRELLI 1230	199 321,72	1 335 869,52
CFD SG PIXIUM V 1230	0,00	102 146,44
CFD SG PLAYTECH 1230	74 361,93	733 625,17
CFD SG PPD INC 1230	319 208,44	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG PRICE TR 1230	1 538 015,31	17 646 300,47
CFD SG PROC GAM 1230	3 099 749,37	8 201 495,57
CFD SG PROM DE 1230	0,00	6 149,01
CFD SG PROMOTOR 1230	0,00	149 309,89
CFD SG PROP 1230	152 859,43	1 385 771,54
CFD SG PROSUS N 1230	235 044,30	0,00
CFD SG PRUDENTI 1230	272 852,93	0,00
CFD SG PUBLICIS 1230	1 475 231,48	4 091 940,63
CFD SG PULTE GR 1230	316 985,70	0,00
CFD SG PUMA 1230	684 841,60	0,00
CFD SG QUALCOMM 1230	77 190,98	1 484 806,54
CFD SG RAIFFE 1230	63 584,75	340 370,10
CFD SG RAKSUL I 1230	153 672,77	0,00
CFD SG RAKUTEN 1230	444 925,42	0,00
CFD SG RBS 1230	146 595,21	7 343 341,24
CFD SG RECRUIT 1230	295 783,84	854 581,07
CFD SG RED ELEC 1230	142 555,52	969 152,00
CFD SG REGIONS 1230	0,00	327 799,62
CFD SG RENAULT 1230	15 478 686,76	10 461 591,26
CFD SG RENISHAW 1230	24 599,75	667 054,20
CFD SG RENREDES 1230	0,00	471 978,22
CFD SG REPUBLIC 1230	220 682,21	693 092,72
CFD SG RESONA 1230	335 416,51	383 659,18
CFD SG RICOH 1230	313 327,08	0,00
CFD SG RIGHTMOV 1230	10 410,06	11 186,03
CFD SG ROHM CO 1230	0,00	466 356,33
CFD SG ROLLS 1230	173 367,67	20,96
CFD SG ROPER TE 1230	0,00	187 606,11
CFD SG ROTHSCHI 1230	328 745,00	0,00
CFD SG SAAB AB 1230	0,00	887 142,61
CFD SG SAFOR FP 1230	0,00	9 416,24
CFD SG SAIPEM S 1230	190 774,08	756 847,09
CFD SG SALESFOR 1230	1 660 707,11	357 402,66



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG SALVATOR 1230	95 372,20	964 661,36
CFD SG SARTORIU 1230	260 775,00	0,00
CFD SG SARTORIU 1230	242 420,20	0,00
CFD SG SBM OFFS 1230	307 200,60	2 286 703,90
CFD SG SCHAEFFL 1230	43 084,65	728 141,33
CFD SG SCHIBS 1230	284 112,15	702 762,65
CFD SG SCHINDLE 1230	0,00	984 820,93
CFD SG SCHRODER 1230	922 075,17	6 674 350,77
CFD SG SCOTTISH 1230	176,97	82,65
CFD SG SCOUT24 1230	503 535,75	857 606,64
CFD SG SEADRILL 1230	0,00	167 685,01
CFD SG SEADRILL 1230	0,44	165 930,58
CFD SG SECOM 1230	348 342,60	616 835,66
CFD SG SEEK 1230	285 093,36	0,00
CFD SG SEGRO LN 1230	202 608,07	5 396 632,45
CFD SG SEIKO EP 1230	361 271,43	0,00
CFD SG SEVEN AN 1230	328 547,14	1 006 479,21
CFD SG SHIMANO 1230	648 082,01	489 094,82
CFD SG SHIN-ETS 1230	0,00	418 143,64
CFD SG SHOWA DE 1230	399 701,53	0,00
CFD SG SIKA AG 1230	0,00	386 482,18
CFD SG SIPEF NV 1230	0,00	28 742,40
CFD SG SMC 1230	427 553,31	0,00
CFD SG SMURFIT 1230	0,00	791 383,04
CFD SG SMURFIT 1230	0,00	3 666 274,48
CFD SG SOCI EUR 1230	42,78	0,00
CFD SG SOCI FON 1230	1 263 805,90	9 073 461,60
CFD SG SONY 1230	0,00	418 594,23
CFD SG SONY FIN 1230	341 034,63	0,00
CFD SG SOUTH32 1230	0,00	1 202 423,12
CFD SG SPIE 1230	2 752 743,71	235 785,36
CFD SG ST GOBAI 1230	183 858,68	238 286,25
CFD SG STANLEY 1230	0,00	212 225,59

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG STOCKLAN 1230	424 687,19	0,00
CFD SG SUMITOMO 1230	318 957,60	0,00
CFD SG SUMITOMO 1230	400 051,63	0,00
CFD SG SUMITOMO 1230	357 306,34	413 908,14
CFD SG SUNTORY 1230	146 841,65	240 789,84
CFD SG SUNTRUST 1230	0,00	165 478,92
CFD SG SWISS PR 1230	0,00	355 788,06
CFD SG SWISS RE 1230	0,00	182 685,45
CFD SG SWISSCOM 1230	146 997,60	267 398,17
CFD SG SZG 1230	416 444,44	3 546 193,68
CFD SG TDK 1230	0,00	390 657,91
CFD SG TECHNICO 1230	0,00	310 465,68
CFD SG TELE DEU 1230	0,00	3 451 069,04
CFD SG TEMENOS 1230	596 817,88	4 938 886,30
CFD SG TERUMO 1230	0,00	190 372,51
CFD SG TESLA MO 1230	982 335,84	4 118 703,74
CFD SG TF1 1230	14,95	363 095,46
CFD SG TGS 1230	0,00	318 875,97
CFD SG THYSSENK 1230	2 724 654,53	9 810 975,64
CFD SG TIKEHAU 1230	95 658,00	2 322 475,20
CFD SG TOBACCO 1230	3 444 431,76	1 751 158,59
CFD SG TOBU RA 1230	235 804,72	220 622,03
CFD SG TOKYO EL 1230	0,00	360 468,66
CFD SG TOKYO EL 1230	0,00	394 262,59
CFD SG TOKYO GA 1230	239 581,20	358 692,08
CFD SG TOKYU 1230	246 517,52	322 247,93
CFD SG TORAY I 1230	185 155,26	29 468,71
CFD SG TOSHIBA 1230	310 143,93	397 078,76
CFD SG TOYOTA I 1230	0,00	62 518,78
CFD SG TOYOTA M 1230	3 394 740,09	438 442,53
CFD SG TRYG AS 1230	180 904,25	0,00
CFD SG TWITTER 1230	2 264 108,56	0,00
CFD SG UBI BANC 1230	74 097,09	964 346,54

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG UBISOFT 1230	778 750,56	1 494 666,24
CFD SG UCN CNHI 1230	0,00	390 304,90
CFD SG UGI 1230	178 456,27	335 624,53
CFD SG UNICREDI 1230	9 858 914,86	2 297 347,98
CFD SG UNILEVER 1230	2 143 023,15	0,00
CFD SG UNITED P 1230	0,00	182 509,83
CFD SG US BAN 1230	136 889,50	179 052,13
CFD SG US14149Y 1230	88 124,84	0,00
CFD SG UTD HEAL 1230	0,00	181 891,40
CFD SG VALLOURE 1230	0,00	654 333,12
CFD SG VICINITY 1230	341 282,41	0,00
CFD SG VISA INC 1230	0,00	373 904,55
CFD SG VISTEON 1230	9 835,04	2 013 935,34
CFD SG VOEST 1230	537 162,84	3 956 334,64
CFD SG VOLVO B 1230	205 215,18	4 176 653,30
CFD SG VOYA FIN 1230	187 182,27	0,00
CFD SG VULCAN M 1230	1 019 093,45	0,00
CFD SG WABTEC 1230	0,00	64 669,55
CFD SG WALGREEN 1230	0,00	815 407,37
CFD SG WASTE CO 1230	266 915,01	921 285,51
CFD SG WASTE MA 1230	420 685,09	1 719 695,00
CFD SG WEC ENER 1230	379 748,13	862 742,13
CFD SG WEIR 1230	0,00	358 772,12
CFD SG WEST JA 1230	214 474,27	445 457,36
CFD SG WESTPAC 1230	1 206 978,11	0,00
CFD SG WH GROUP 1230	591 720,61	0,00
CFD SG WH SMITH 1230	208 871,73	837 176,65
CFD SG WHEELLOCK 1230	655 578,83	0,00
CFD SG WHIRLPOO 1230	709 780,45	0,00
CFD SG WISETECH 1230	389 177,02	0,00
CFD SG WOOD GRO 1230	0,00	1 022 525,53
CFD SG WORLTLIN 1230	1 098 326,10	0,00
CFD SG WYNN RES 1230	40 373,52	4 256 138,08

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD SG XEROX CO 1230	0,00	174 646,09
CFD SG YAMAHA M 1230	299 811,82	0,00
CFD SG YOKOHAMA 1230	340 269,09	0,00
CFD SG YUE YUEN 1230	331 534,23	0,00
CFD SG ZEBRA TE 1230	957 280,11	0,00
CFD SG ZOZO INC 1230	309 974,03	396 579,96
CFD SG ZUMTO 1230	40 200,00	40 200,00
CFD SG ZURICH F 1230	0,00	115 835,28
CFD SG 21ST CEN 1230	0,00	129 074,30
CFD SGA AENA SG 1230	627 871,68	11 436 427,50
CFD SGK SG HEIA 1230	959 844,48	7 786 813,44
CFD SGL SG GALP 1230	2 806,65	4 610 183,76
CFD SGM SG BMW 1230	0,00	494 701,20
CFD SGP COMP GL 1230	90 739,15	48 595,37
CFD SGP RUUKI G 1230	0,00	59 951,84
CFD SGP STNT FP 1230	46 218,04	48 579,18
CFD SGS NOM 1230	612 424,06	4 134 985,92
CFD SHAFTESBURY 1230	107 492,03	1 872 090,98
CFD SHO SG HOT 1230	234 679,50	1 217 115,00
CFD SKANSKA A CFD	0,00	237 633,33
CFD S_L SG LAND 1230	0,00	4 175 224,86
CFD SLD LDN SE 1230	223 689,91	0,00
CFD SLN LINDE S 1230	0,00	1 502 124,00
CFD SMITH NEP 1230	654 319,40	1 286 764,44
CFD SNN SG NN G 1230	196 627,80	310 533,58
CFD S_O SG ONTE 1230	0,00	623 926,18
CFD SOK SG HEIO 1230	72 923,40	1 004 178,50
CFD SRA SG RAND 1230	155 220,25	0,00
CFD SRI ERICSS 1230	0,00	723 639,18
CFD SSABA SSAB 1230	49 620,72	2 280 096,28
CFD SSO SG SODE 1230	119 581,60	62 135,28
CFD SSU SG ERST 1230	2 033 494,32	0,00
CFD STE GALE 1230	11 797 148,11	958 159,85

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CFD STF TELEFO 1230	0,00	797 898,33
CFD STOLT OFS CFD	0,00	2 038 533,17
CFD ST4 SG TELE 1230	151 468,80	1 605 856,00
CFD SUEZ ENV 1230	2 304 789,17	6 522 698,43
CFD SVENSKA 1230	0,00	37 937,50
CFD SVENSKA 1230	0,00	169 639,41
CFD TAKEDA 1230	0,00	766 276,43
CFD TALK 1230	0,00	356 042,31
CFD TAYLOR ST 1230	147 422,74	0,00
CFD TELECOM ITA CFD	1 218 852,91	2 041 220,97
CFD TELECOM 1230	0,00	312 285,74
CFD THERMO 1230	0,00	180 879,23
CFD TJX TJX CO 1230	3 269 641,91	6 372 405,15
CFD TOTAL 1230	6 831 791,77	493 169,68
CFD TXN TEXAS S 1230	152 365,36	5 944 208,71
CFD UBS ABB 1230	635 062,63	2 421 734,06
CFD UBS SIE 1230	954 740,28	2 358 588,96
CFD UBS STMIC 1230	0,00	1 806 593,46
CFD UBS STORA 1230	0,00	697 051,21
CFD ULTA ULTAB 1230	1 015 529,19	6 886 707,06
CFD UMI UMICOR 1230	1 057 547,40	2 678 698,99
CFD UPM-KYMME 1230	0,00	527 228,00
CFD VAR VARIAN 1230	195 449,30	3 231 597,17
CFD VEOLIA 1230	3 681 125,55	14 406 699,45
CFD VERBUN 1230	574 481,96	2 141 267,34
CFD VERIZON 1230	0,00	368 624,48
CFD VNA VONNOVI 1230	0,00	316 422,12
CFD WEN WENDYS 1230	1 611 447,38	0,00
CFD WENDEL IN 1230	4 611 952,80	2 696 772,20
CFD WHITBREAD 1230	3 340 909,71	4 060 867,82
CFD 3I GROUP 1230	0,00	183 040,00
CFDKCR KONECR 1230	0,00	2 184 740,29
CFDSDD DONG 1230	194 949,37	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
CSA SG ADECCO 1230	0,00	728 265,34
CVX CHEVRN US 1230	0,00	373 209,56
DAL DELTA AIR 1230	723 488,04	3 050 011,04
DEQ DEAG 1230	0,00	318 133,48
ELISA ELIS SG 1230	0,00	2 421 203,78
GEA SG G1A 1230	0,00	238 613,65
GS GEMALTO 1230	0,00	303 076,10
GVW VESTAS W 1230	1 095 765,62	225 036,67
GY CIN. CON. 1230	90 563,67	435 348,00
H HYATT HOT 1230	742 171,70	2 455 171,36
HENKEL SG HEN 1230	1 030 802,40	4 717 622,00
HUGO BOSS SG 1230	929 068,22	0,00
IBE SG IBERDR 1230	1 041 739,72	5 573 340,68
KER SG KERING 1230	4 281 196,40	22 270 939,20
KN SG NATIXIS 1230	351 628,07	2 091 606,40
KONE SG KNE 1230	1 060 119,94	3 406 304,48
LHN LAFAR SG 1230	63 994,77	127 481,92
LR SG LEGRAND 1230	165 790,80	856 896,58
MB MEDIO SG 1230	1 145 725,33	662 473,81
MC SG LVMH 1230	6 141 513,70	29 103 748,20
MGM MGM ML 1230	354 586,10	0,00
MOS MOSAIC ML 1230	404 143,89	0,00
MRO MARATH ML 1230	261 622,84	0,00
NI NISOURC ML 1230	507 433,18	0,00
NOV OILWEL ML 1230	331 062,04	0,00
NWS NEWSC ML 1230	482 154,04	0,00
NWSA NEW ML 1230	494 485,90	0,00
PEG PUBL ML 1230	505 726,10	0,00
PERNOD 1230	924 402,45	7 942 080,00
PNW PINNAC ML 1230	458 159,10	0,00
PSM PROSIE 1230	183 548,01	320 226,00
RF_ EURAZEO 1230	171 223,68	1 373 098,00
RL POLO ML 1230	3 222 883,98	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
RMG ROYAL MA 1230	0,00	637 002,43
SAD SG ADIDAS 1230	2 702 643,40	6 872 718,00
SAG AEGON SG 1230	181 468,51	3 530 307,31
SAH SG ASHTEAD 1230	0,00	797 604,77
SAI SG AIRBUS 1230	40 232,52	2 551 827,60
SAO SG ASOS 1230	534 245,62	0,00
SA6 SG ALTC-A 1230	1 948 988,42	2 504 560,99
S_B SG BNP P 1230	13 203 507,03	42,61
SBC HSBC SG 1230	2 991 268,84	9 273 101,08
SBT SG BT GROUP PLC	323 422,26	5 647 799,32
SB5 SG BAE 1230	0,00	4 442 407,44
S_C sg COCA H 1230	0,00	704 414,30
SCB COM BK SG 1230	1 176 426,50	2 733 821,40
SCHINDLER SG 1230	704 432,16	4 176 358,42
SCS SECU SG 1230	0,00	388 913,75
SC6 SG CAPGEM 1230	3 899 973,00	3 329 480,00
SDB SG D BK 1230	4 375 700,80	1 622 341,38
SE SEAT PAGIN 1230	185 256,61	320 670,28
SEL SG ELEKTA 1230	0,00	317 627,37
SE1 SG ELIOR 1230	234 540,25	784 373,64
SFB FINECO SG 1230	1 588 165,04	0,00
SG AALBERTS 1230	0,00	306 450,20
SG ACERINOX 1230	37 787,60	820 493,09
SG ACTI DE C 1230	351 044,58	0,00
SG AIXTRON 1230	71 253,40	71 306,80
SG ALLIANZ 1230	3 745 666,88	16 632 122,96
SG ANGLO AMER 1230	549 225,14	4 007 315,77
SG Arjo AB - B 1230	0,00	125 493,86
SG ATOS 1230	4 688 720,82	496 306,00
SG AXA 1230	3 980 833,68	11 452 264,54
SG BANC POPO 1230	0,00	335 259,17
SG BANCO NT 1230	16 593 463,51	17 935 605,58
SG BARCLAYS 1230	1 034 866,48	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
SG BARRATT 1230	84 681,57	0,00
SG BBVA 1230	9 111 194,06	7 085 325,58
SG BCP BCO 1230	0,00	366 717,28
SG BIA GBP 1230	3 117 950,94	10 175 573,68
SG BK AMERIC CFD	0,00	705 444,98
SG BKIA BANKI 1230	186 317,41	1 164 584,19
SG BOERSE US 1230	207 625,00	0,00
SG BOVIS HOM 1230	380 793,31	335 205,52
SG BP/ LN 1230	0,00	2 622 720,41
SG BRISTOL-M 1230	0,00	486 936,46
SG BTG 1230	0,00	42 088,16
SG BUZZI 1230	898 763,05	343 729,75
SG CAIXA 1230	2 103 700,70	12 066 087,07
SG CAPITAL CO 1230	101 257,31	2 898 279,27
SG CARBON 1230	38 569,07	122 275,13
SG CASINO 1230	79 910,36	3 357 061,70
SG CINE CINEW 1230	37 277,18	0,00
SG COLOB 1230	0,00	324 535,51
SG CRODA INTL 1230	0,00	383 477,34
SG DASSAULT 1230	850 770,00	5 013 038,25
SG DECAUX 1230	51 711,00	1 209 958,80
SG DKSH SDK 1230	0,00	1 474 665,41
SG DNB ASA 1230	357 294,67	0,00
SG DUERR AG 1230	0,00	166 409,60
SG DUFREY 1230	570 348,42	2 488 231,25
SG DWD WIREC 1230	0,00	695 891,00
SG EDF	1 509 218,09	0,00
SG ELECTROL 1230	581 098,44	357 567,22
SG ELEMENTIS 1230	0,00	361 069,84
SG ENEL SPA 1230	336 822,77	3 624 789,33
SG ENI SPA 1230	0,00	3 146 940,27
SG ERAMET 1230	0,00	29 636,88
SG ESSITY AKTIEBOLAG	0,00	1 703 911,00



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
SG EURO STOXX BK 123	59 787 077,70	0,00
SG FLSMID 1230	31 770,95	0,00
SG FORD MOT 1230	1 707 339,52	509 081,27
SG FRAPOR 1230	424 534,50	6 321 480,64
SG GRAFTON 1230	1 344,15	2 104,31
SG GRIFOLS SM 1230	72 416,00	0,00
SG GRP BRUXELLES 123	350 866,38	731 852,38
SG HANNOVER 1230	0,00	712 576,00
SG HARGEAVES 1230	389 596,16	1 094 052,05
SG HAYS PLC 1230	0,00	383 869,10
SG HELVETIA 1230	0,00	312 087,64
SG ILLUMINA 1230	371 627,40	0,00
SG INDITEX 1230	802 547,20	1 183 454,00
SG INFORMA SIF 1230	41 559,08	382 800,52
SG IMMOBILIAR 1230	149 307,79	724 511,58
SG JERONIMO 1230	0,00	2 095 689,20
SG JOHNSON 1230	0,00	373 269,75
SG KARO 1230	0,00	41 923,23
SG KERRY GROUP 1230	335 377,60	567 150,00
SG KONINKLIJKE 1230	316 358,96	955 809,08
SG KSP KINGSPAN 1230	191 634,50	108 596,32
SG L OREA 1230	1 476 879,80	7 299 991,60
SG LAGARDERE 1230	3 615 416,00	12 344 712,00
SG LDN EUROPC 1230	0,00	327 678,06
SG LEGAL 1230	271 155,60	2 559 520,04
SG LEONTEQ 1230	0,00	63 227,79
SG LIGHT PHIL 1230	327 530,35	307 665,00
SG LOGITECH 1230	528 335,18	1 949 213,87
SG MEGGITT 1230	268 297,04	1 182 679,89
SG MICHAEL PA 1230	0,00	707 939,89
SG MRL MERLIN 1230	0,00	2 252 849,79
SG NESTE OYJ 1230	240 352,35	1 326 580,00
SG NEW MELROSE 1230	0,00	448 131,94

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
SG ODAKYU 1230	188 532,65	269 503,20
SG ORANGE 1230	323 226,78	577 303,00
SG PANALPINA 1230	0,00	1 017 855,58
SG PARGESA 1230	133 901,38	2 668 008,05
SG PARTNERS 1230	186 692,04	0,00
SG PERSIMMON 1230	205 640,95	0,00
SG PHILLIPS 1230	0,00	170 296,66
SG QIAGEN 1230	0,00	72 280,00
SG RAYTHEON CO 1230	133 869,22	0,00
SG REED ELSEV (EUR)	199 798,41	560 355,75
SG RENTOKIL 1230	179 253,96	363 804,29
SG REPSOL 1230	452 077,66	2 112 457,06
SG RESTAURANT GP 123	0,00	47 839,50
SG RIO 1230	1 984 558,71	1 712 181,19
SG ROCHE HO 1230	2 415 314,13	12 106 483,43
SG ROYAL DUTC	0,00	9 838 856,68
SG ROYAL DUTC 1230	0,00	13 944 000,88
SG RPC 1230	0,00	3 585 199,14
SG RTL 1230	174 950,40	663 781,00
SG RYANAIR 1230	0,00	307 022,80
SG SABS 1230	1 603 917,62	1 926 640,53
SG SAFRAN 1230	728 953,44	1 109 907,75
SG SAINSBU 1230	122 851,83	1 129 866,53
SG SANOFI 1230	738 009,26	12 806 194,86
SG SAP SE 1230	4 436 950,80	33 695 317,00
SG SCHNEIDER 1230	0,00	1 465 522,76
SG SCOR 1230	0,00	510 410,16
S_G SG GECINA 1230	0,00	4 100 693,40
SG SOFTBANK C 1230	0,00	6 862 969,21
SG SPIRAX 1230	177 343,54	166,88
SG SSAB 1230	0,00	640 453,17
SG STOXX 600 FOOD 12	120 285 879,12	0,00
SG STRYKER 1230	0,00	391 574,58

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
SG TATE LYLE CFD	90 582,71	0,00
SG TECNICAS REUNIDAS	0,00	2 011 967,78
SG TELE2 AB 1230	0,00	821 353,91
SG TELIA 1230	0,00	394 416,00
SG TERNA 1230	196 087,68	0,00
SG TESCO 1230	0,00	4 212 554,39
SG THE BRITISH LAND	0,00	3 612 449,03
SG TODS SPA CFD	67 039,00	986 946,10
SG UNIBAIL 1230	390 670,12	0,00
SG UNILEVER 1230	0,00	406 245,50
SG VESTJYSK B 1230	0,00	37 214,51
SG VINCI 1230	570 627,20	23 176 440,32
SG WACKER C 1230	21 708,27	744 345,60
SG WARTSILA 1230	0,00	1 005 626,58
SG WISDOMTREE 1230	239 848,26	3 634 650,35
SG YIT OYJ 1230	0,00	321 299,16
SGG SG GETING 1230	0,00	134 746,68
SGI IMI SG 1230	118 296,80	0,00
SGX SG ESSIL 1230	151 351,20	2 134 666,98
SG1 SG GEBRIT 1230	16 853,01	363 961,55
SG9 MAN SG 1230	0,00	307 440,00
SHD SG HEIDLB 1230	177 038,61	0,00
SHK SG HENKEL 1230	349 950,60	94 072,50
SHM HENNES SG 1230	1 239 220,14	0,00
SI_ SG INGNCO 1230	1 098 814,90	896 660,28
SJL JARDIN SG 1230	0,00	580 730,30
SJU SG JULIUS 1230	39 823,29	917 528,21
SKU SG KUKA 1230	0,00	329 294,00
SLI SG LINDT 1230	215 080,30	6 054,10
SLL SG LLOYDS 1230	665 729,46	5 170 849,18
SMF SG MAPFRE 1230	39 799,71	0,00
SM1 SG METSO 1230	0,00	372 304,38
SNO NOVART SG 1230	0,00	2 846 548,20

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
SO SOUTHER ML 1230	484 089,81	0,00
SP_ SG PEUGEO 1230	5 264 999,84	4 705 470,82
SPA SG PORSCHE 1230	6 079 335,60	9 680 920,46
SPD SG PNDORA 1230	1 776 211,01	0,00
SPF SG PROVID 1230	0,00	659 602,52
S_Q SG QUAB I 1230	0,00	275 499,00
S_R SG R.D.S. 1230	0,00	8 586 278,10
SRB RECKIT SG 1230	314 067,69	1 759 067,91
SRE SEMPRA ML 1230	480 175,32	0,00
SRH INSUR SG 1230	214 922,32	0,00
S_S SG SAGE 1230	330 168,09	12 458,36
SSD SG STAN C 1230	54 202,31	4 004 172,16
SSE SEB SG 1230	679 002,33	0,00
SSF STANDARD LIFE SG	487 590,38	908 928,99
SSG SG SWA GR 1230	3 687 512,50	7 013 051,64
SSS SG BAS 1230	873 945,12	0,00
SST JAMES SOG 1230	169 079,46	0,00
SSV SG SVNSKA 1230	0,00	4 208 369,67
SSW SG SWATCH 1230	0,00	414 537,27
SS7 SG SEB 1230	0,00	1 125 900,00
SUI UNILEV SG 1230	0,00	10 218 575,88
SUL ULTRA SG 1230	81 509,05	0,00
SVA SG VALEO 1230	70 912,50	536 878,65
SVI SG VISCO 1230	0,00	486 251,50
SWS SWEDBK SG 1230	322 192,78	0,00
SYG GS STRAUM 1230	200 454,95	0,00
SZA SG ZALNDO 1230	197 203,64	3 548 461,50
S1A SG AGGRKO 1230	1 306 109,72	0,00
TELN TELENOR 1230	435 533,02	2 089 099,36
TL5 SG MEDIAS 1230	3,38	6,66
UAC SG C.A. 1230	3 935 559,75	5 695 843,74
UBS RENEWABLE 1230	116 294,69	41 596,96
UBSG UBS SG 1230	0,00	3 178 870,48

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
UNION PACIFIC 1230	0,00	187 622,57
VOLKSWAGEN SG 1230	20 249 171,52	55 923 273,12
VRSN VERIS ML 1230	567 228,11	0,00
WDC WESTER SG 1230	422 136,23	0,00
WEC WEC EN ML 1230	507 535,63	0,00
WLTW WILLI ML 1230	504 325,63	0,00
WMB WILLIA ML 1230	465 837,73	0,00
WOLTERS SG 1230	250 366,18	304 531,90
WYNN WYNN ML 1230	388 759,65	0,00
XEL XCEL ML 1230	524 605,88	0,00
YUM YUM ML 1230	454 243,51	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Compte de Résultat

Compte de résultat au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	136 801,07	152 052,19
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 810 532,80	4 445 194,71
Produits sur obligations et valeurs assimilées	65 399 528,46	49 042 538,49
Produits sur titres de créances	9 712,74	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	304 659,66	627 989,40
Produits sur instruments financiers à terme	3 135,42	82 305,68
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>69 664 370,15</b>	<b>54 350 080,47</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	27 170 826,47	7 517 200,02
Charges sur instruments financiers à terme	446,25	7 902,15
Charges sur dettes financières	1 604 454,43	1 869 591,67
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>28 775 727,15</b>	<b>9 394 693,84</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>40 888 643,00</b>	<b>44 955 386,63</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	24 882 899,56	27 650 852,91
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>16 005 743,44</b>	<b>17 304 533,72</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	1 739 710,44	-4 009 454,93
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>17 745 453,88</b>	<b>13 295 078,79</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### b) Comptes annuels – Annexes comptables

#### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus. La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO. La durée de l'exercice est de 12 mois.

#### Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19

#### 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. 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.

### **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.

Conformément aux dispositions prévues dans le plan comptable OPCVM, et compte tenu de l'absence actuelle de liquidité du marché sur certains actifs détenus, le fonds a été conduit à compter du 24 juin 2019 à retenir un mode de valorisation pour les actifs concernés basé soit sur des estimations ou offres de grandes banques indépendantes de notre groupe soit sur une extrapolation à partir de ces mêmes informations, puis, dans un second temps, soit sur des estimations ou offres de grandes banques indépendantes de notre groupe couplées à des estimations de valeur de recouvrement soit à des estimations de juste valeur couplées à des facteurs d'illiquidité.

Ce mode de valorisation a été retenu en lieu et place de leur valeur probable de négociation pour approximer une valeur actuelle de ces actifs à un instant donné à défaut de transactions représentatives d'un marché liquide. Seules ces dernières permettraient d'établir avec certitude la valeur actuelle du portefeuille. Ces actifs représentent une valeur de 14 141 155,03 euros au 31 mars 2020 soit 4,66% du portefeuille. Ces actifs sont les valeurs suivantes :

DE000A19XYF6	LA PERL 7.25 03-23	391 294,52
NL0012191662	LA PER FAS	10 040 000,00
XS1837089967	ADS SEC 6.5 06-23	3 709 860,51

Compte tenu de la situation actuelle du marché concernant ces titres, les valeurs retenues au bilan, évaluées comme indiqué ci-dessus, peuvent s'écarter sensiblement des prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être liquidée.

Par ailleurs, des ventes suivies d'achats à règlement différé ont été effectuées durant l'exercice sur ces mêmes titres, ou une partie d'entre eux, avec une contrepartie.



## 5. Comptes de l'exercice

Les titres faisant l'objet de ces opérations sont classés dans la catégorie « Autres opérations temporaires » dans l'inventaire. La valeur actuelle de ces opérations telle que présentée dans l'inventaire joint correspond à la valeur contractuelle du « buy back » (prix de cession initialement convenu).

La valeur totale de ces opérations, s'élève à 71 402 850,27 euros au 31 mars 2020, soit 23,52% de l'actif net avec la contrepartie Shard Capital. Il a été considéré qu'il n'y avait pas lieu de déprécier cette valeur.

Certains titres classés dans la catégorie « Autres opérations temporaires », présentent une valeur actuelle à zéro, car ils correspondent à du collatéral complémentaire reçu en titres, avec une valeur contractuelle nulle. Pour information la valeur actuelle de ces titres, résultant de l'application de la politique de valorisation du portefeuille s'élève à 43 160 000 euros.

Compte tenu des incertitudes de valorisation des titres cités ci-dessus, il a été décidé le 8 octobre 2020 de procéder au cantonnement de ces actifs. Ainsi, l'OPCVM a été renommé H2O MULTISTRATEGIES SP. Il ne détient plus depuis cette date que des instruments « privés ». Il a été mis en liquidation et est géré de façon extinctive, conformément à la réglementation en vigueur. Désormais, seuls les actes de gestion destinés à assurer sa liquidation dans les meilleures conditions visant à préserver l'intérêt des porteurs de parts sont autorisés. Le nombre de parts de l'OPCVM a été déterminé lors de la scission et restera inchangé jusqu'à sa liquidation totale (absence d'émission de nouvelles parts et de rachat de parts, lesquelles sont amorties de façon progressives).

Cette procédure de cantonnement des instruments « privés » du fonds H2O MULTISTRATEGIES SP (Side Pocket) a été mise en œuvre dans les conditions prévues par l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

## 5. Comptes de l'exercice

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

#### **Les changes à termes :**

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

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

#### **Les swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

## 5. Comptes de l'exercice

### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

### **Frais de gestion**

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

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est :

1,30% TTC sur la part R et RUSD,

0,85% TTC sur la part I, HCHF-I et IUSD,

1,30% TTC sur la part HCHF-R ET HSGD R,

0,95% TTC sur la part N.

### **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.

La commission de surperformance, applicable à une catégorie de part donnée, est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence.

Le taux de référence pour les parts R et I est l'indice de référence du FCP à savoir l'EONIA capitalisé majoré de 2,5% pour la part R, de 3% pour la part I et de 2,9% pour la part N. Il est libellé en euro.

Le taux de référence pour les parts HCHF-R et HCHF-I est cet indice de référence + Ecart constaté mensuellement entre le taux d'intérêt suisse (Libor CHF 1 Mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois) majoré de 2,5% pour la part HCHF-R et de 3% pour la part HCHF-I.

Le taux de référence pour les parts HSGD-R et HSGD-I est l'indice de référence du FCP + Ecart constaté mensuellement entre le taux d'intérêt singapourien (SIBOR SGD 1 Mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois) majoré de 2,5% pour la part HSGD-R.

Le taux de référence pour les parts HUSD-R, HUSD-I, RUSD et IUSD est l'indice de référence du FCP + Ecart constaté mensuellement entre le taux d'intérêt américain (Libor USD 1 Mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois) majoré de 2,5% pour la part HUSD-R, de 3% pour la part HUSD-I, de 2,5% pour la part RUSD et de 3% pour la part IUSD.

## 5. Comptes de l'exercice

**L'actif valorisé** du fonds s'entend comme la quote-part de l'actif, correspondant à une catégorie de part donnée, 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.

**L'actif de référence** représente la quote-part de l'actif du fonds, correspondant à une catégorie de part donnée, retraité des montants de souscriptions/rachats applicable à ladite catégorie de part à chaque valorisation, et valorisé selon la performance de l'indice de référence (i.e. taux de référence) du fonds.

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

En cas de performance négative de l'indice de référence du fonds, la performance retenue pour la valorisation de l'actif de référence sera égale à zéro.

Au début de chaque période d'observation, l'actif de référence retenu sera le plus élevé entre l'actif constaté.

- le 31 août 2010 pour les parts R et I,
- le 22 juin 2011 pour la part HCHF-R,
- le 20 juin 2014 pour les parts RUSD, IUSD, HCHF-I,
- le 30 avril 2015 pour les parts HSGD-R et HSGD-I
- Le 7 décembre 2015 pour les parts HUSD-R et HUSD-I.

et tous les actifs valorisés constatés le dernier jour de chacune des périodes d'observation établies depuis le lancement du fonds. Cet 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, l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence défini ci-dessus, la part variable des frais de gestion représentera 25% maximum de l'écart entre ces deux actifs.

Si, sur la période d'observation, l'actif valorisé du fonds est inférieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle.

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.

Dans le cas où l'actif valorisé du fonds est inférieur à celui de l'actif de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Cette part variable ne sera définitivement perçue à la clôture de chaque période d'observation que si sur la période écoulée, l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence lors de la dernière valeur liquidative.

En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

## 5. Comptes de l'exercice

### **Affectation des sommes distribuables**

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

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

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

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

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

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

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

<b>Sommes Distribuables</b>	<b>Parts R, I, N, HCHF-R, RUSD, HCHF-I, IUSD et HSGD-R</b>
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Evolution de l'actif net en EUR

Evolution de l'actif net au 31/03/2020

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

	31/03/2020	29/03/2019
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>1 332 926 973,37</b>	<b>1 190 297 264,82</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	64 480 358,79	493 315 536,27
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-574 589 770,05	-386 410 983,45
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	221 699 227,31	33 953 014,20
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-103 481 861,75	-26 326 368,24
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 954 035 397,07	2 084 977 641,09
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 225 835 435,31	-2 039 914 209,77
Frais de transactions	-14 811 507,39	-28 625 662,16
Différences de change	-196 833 734,98	65 359 815,89
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-119 717 001,93	18 569 324,39
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	14 435 089,24	134 152 091,17
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-134 152 091,17	-115 582 766,78
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-45 632 327,53	-89 572 933,39
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-89 483 308,65	-43 850 981,12
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	43 850 981,12	-45 721 952,27
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	16 005 743,44	17 304 533,72
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments *	-4 628 552,99	0,00
<b>ACTIF NET EN DATE D'ARRÊTÉ OU EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>303 617 508,05</b>	<b>1 332 926 973,37</b>

\* Swing pricing : 4 628 552.99 – (compte : 10820)

## 5. Comptes de l'exercice

### Compléments d'informations

#### Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Montant	%
<b>Actif</b>		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	86 152 973,13	27,06
Obligations à taux. VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	683 626,86	0,23
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	82 836 599,99	27,28
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
<b>Passif</b>		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Actions	1 429 347 187,59	470,77
Autres	865 721 648,69	285,14
Change	622 978 300,71	205,19
Taux	1 087 270 108,23	358,11
TOTAL Autres opérations	4 005 317 245,22	1 319,20

#### Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	82 152 973,13	27,06	0,00	0,00	683 626,86	0,23	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	140 032 462,37	46,12	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	52 114 876,58	17,16
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	123 227 025,39	40,59	2 490 174,96	0,82	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 289 964,05	3,06
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	612 217 094,19	201,64	0,00	0,00	0,00	0,00	475 053 014,04	156,46

## 5. Comptes de l'exercice

- Ventilation par maturité résiduelle des postes d'Actif, de Passif et de Hors-Bilan

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	717 775,50	0,24	78,01	0,00	1 425 598,34	0,47	4 051 358,23	1,33	76 641 789,91	25,24
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 755 516,55	2,23	133 276 945,82	43,90
Comptes financiers	52 114 876,58	17,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	94 680 778,46	31,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31 036 421,89	10,22
Comptes financiers	9 289 964,05	3,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	186 953 556,76	61,58	530 487 690,99	174,72	369 828 860,48	121,81

- Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'Actif, de Passif et de Hors-Bilan (Hors euro)

	Devise 1 USD	%	Devise 2 GBP	%	Devise 3 JPY	%	Devise N	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	786 632,96	0,26	0,00	0,00	19 086 346,17	6,29	22 006,81	0,01
Obligations et valeurs assimilées	5 530 666,88	1,82	0,00	0,00	0,00	0,00	62 636 212,74	20,63
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	4 675 042,66	1,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	29 928 635,99	9,86	0,00	0,00	0,00	0,00	73 573 765,94	24,23
Créances	2 454 936 677,39	808,56	194 281 707,54	63,99	209 178 396,10	68,90	2 362 069 766,93	777,98
Comptes financiers	31 123 009,72	10,25	0,00	0,00	1 157 918,85	0,38	2 796 343,72	0,92
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	27 518 832,69	9,06	0,00	0,00	0,00	0,00	67 161 945,77	22,12
Dettes	2 658 546 518,25	875,62	107 613 748,19	35,44	210 759 166,96	69,42	2 248 100 818,55	740,44
Comptes financiers	0,00	0,00	4 599 485,01	1,51	0,00	0,00	4 690 479,04	1,54
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	2 003 416 784,48	659,85	155 805 214,71	51,32	169 530 585,02	55,84	309 736 535,60	102,02



## 5. Comptes de l'exercice

- Ventilation par nature des postes créances et dettes

	Nature de débit/crédit	31/03/2020
Créances	Achat à terme de devise	376 598 965,65
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	4 910 974 660,25
	Ventes à règlement différé	301 043 099,21
	Dépôts de garantie en espèces	167 468 633,16
	Coupons et dividendes en espèces	196 737,15
	Collatéraux	194 490 360,97
	<b>Total des créances</b>	
Dettes	Vente à terme de devise	- 4 979 669 093,37
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	- 411 880 045,03
	Achats à règlement différé	- 300 911 772,39
	Frais de gestion	- 2 663 091,99
	Frais de gestion variable	- 11 658 950,67
	Collatéraux	- 18 648 792,42
	Autres dettes	- 4 632 691,49
<b>Total des dettes</b>		<b>- 5 730 064 437,36</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>220 708 019,03</b>

- Capitaux propres

- Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part N (C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	52 943,6337	6 212 658,04
Parts rachetées durant l'exercice	-280 995,1094	-28 231 062,58
Solde net des souscriptions/rachats	-228 051,4757	-22 018 404,54
<b>Part R (C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	158 564,9228	47 709 187,27
Parts rachetées durant l'exercice	-1 349 615,1928	-420 431 823,92
Solde net des souscriptions/rachats	-1 191 050,2700	-372 722 636,65
<b>Part HSGD-R (C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 672,4225	190 745,41
Parts rachetées durant l'exercice	-331,8655	-36 753,65
Solde net des souscriptions/rachats	1 340,5570	153 991,76

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Capitaux propres

#### ● Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part HCHF-R (C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 586,3333	324 918,56
Parts rachetées durant l'exercice	-9 832,2382	-2 024 264,64
Solde net des souscriptions/rachats	-8 245,9049	-1 699 346,08
<b>Part RUSD (C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	843,4366	148 606,55
Parts rachetées durant l'exercice	-12 661,4569	-2 001 577,01
Solde net des souscriptions/rachats	-11 818,0203	-1 852 970,46
<b>Part I (C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	30,3711	9 726 942,14
Parts rachetées durant l'exercice	-383,2524	-119 736 863,13
Solde net des souscriptions/rachats	-352,8813	-110 009 920,99
<b>Part HCHF-I (C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,9336	167 300,82
Parts rachetées durant l'exercice	-4,4206	-522 485,61
Solde net des souscriptions/rachats	-3,4870	-355 184,79
<b>Part IUSD (C)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,0000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-11,9164	-1 604 939,51
Solde net des souscriptions/rachats	-11,9164	-1 604 939,51

#### ● Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part N (C)</b>	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	12 419,07
Total des commissions acquises	12 419,07
<b>Part R (C)</b>	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	265 725,42
Total des commissions acquises	265 725,42

## 5. Comptes de l'exercice

- Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part HSGD-R (C)</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	 0,00 39,15 39,15
<b>Part HCHF-R (C)</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	 0,00 10 297,02 10 297,02
<b>Part RUSD (C)</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	 0,00 931,79 931,79
<b>Part I (C)</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	 0,00 48 306,86 48 306,86
<b>Part HCHF-I (C)</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	 0,00 223,72 223,72
<b>Part IUSD (C)</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	 0,00 570,88 570,88

## 5. Comptes de l'exercice

- Frais de gestion à la charge du fonds

	31/03/2020
<b>Part HCHF-R (C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	42 004,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables	30 764,32
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part R (C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 743 706,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,24
Frais de gestion variables	10 007 729,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part N (C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	310 900,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,91
Frais de gestion variables	200 972,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part HSGD-R (C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 424,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables	172,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part I (C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 122 516,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
Frais de gestion variables	1 371 887,88
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

- Frais de gestion à la charge du fonds

	31/03/2020
<b>Part RUSD (C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	34 620,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables	1 880,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part HCHF-I (C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 732,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,82
Frais de gestion variables	-1 727,21
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part IUSD (C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 394,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,82
Frais de gestion variables	-1 079,34
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

- Engagements reçus et donnés

**Garanties reçues par l'OPC**

Néant.

**Autres engagements reçus et/ou donnés**

Néant.

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Autres informations

#### ● Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/03/2020
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### ● Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/03/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

#### ● Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe Natixis

	Code Isin	Libellés	31/03/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			8 937 926,66
	FR0013447240	H2O GLOBAL CONVERTIBLES IC EUR	923 200,00
	XFCS00X1GPQ5	POINCARE GLOBAL EQUITY MASTER FUND	4 675 042,66
	LU1144497093	QUADRA CAPITAL EUROPEAN EQT ALPHA S	3 339 684,00
Instruments financiers à terme			143 380,00
	VSSX5E1740P	VD SX5E NAM 181220	75 000,00
	DISPUKXSX5P	VS SX5E NAM 181220	68 380,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>9 081 306,66</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Tableau des résultats

#### ● Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	17 745 453,88	13 295 078,79
<b>Total</b>	<b>17 745 453,88</b>	<b>13 295 078,79</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part HSGD-R (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 881,03	1 161,24
<b>Total</b>	<b>5 881,03</b>	<b>1 161,24</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part N (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	455 555,75	1 054 967,59
<b>Total</b>	<b>455 555,75</b>	<b>1 054 967,59</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part HCHF-R (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	60 073,92	34 964,06
<b>Total</b>	<b>60 073,92</b>	<b>34 964,06</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Tableau des résultats

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part R (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	15 322 460,55	9 793 244,17
<b>Total</b>	<b>15 322 460,55</b>	<b>9 793 244,17</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part RUSD (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	50 050,32	76 892,48
<b>Total</b>	<b>50 050,32</b>	<b>76 892,48</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part I (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 821 886,68	2 275 575,03
<b>Total</b>	<b>1 821 886,68</b>	<b>2 275 575,03</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part HCHF-I (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	13 325,83	8 465,70
<b>Total</b>	<b>13 325,83</b>	<b>8 465,70</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Tableau des résultats

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part IUSD (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	16 219,80	49 808,52
<b>Total</b>	<b>16 219,80</b>	<b>49 808,52</b>

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

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-181 104 350,75	5 700 155,40
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-181 104 350,75</b>	<b>5 700 155,40</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part N (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 678 713,86	645 859,34
<b>Total</b>	<b>-5 678 713,86</b>	<b>645 859,34</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part R (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-157 289 366,51	3 984 914,05
<b>Total</b>	<b>-157 289 366,51</b>	<b>3 984 914,05</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part HCHF-R (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-410 531,30	100 615,15
<b>Total</b>	<b>-410 531,30</b>	<b>100 615,15</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part HSGD-R (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-56 652,04	9 025,33
<b>Total</b>	<b>-56 652,04</b>	<b>9 025,33</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part I (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-17 009 866,08	960 933,67
<b>Total</b>	<b>-17 009 866,08</b>	<b>960 933,67</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part RUSD (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-470 023,33	-11 822,63
<b>Total</b>	<b>-470 023,33</b>	<b>-11 822,63</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part HCHF-I (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-67 590,42	17 481,99
<b>Total</b>	<b>-67 590,42</b>	<b>17 481,99</b>

	31/03/2020	29/03/2019
<b>Part IUSD (C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-121 607,21	-6 851,50
<b>Total</b>	<b>-121 607,21</b>	<b>-6 851,50</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

	31/03/2016	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020
Actif net Global en EUR	479 822 659,19	642 216 713,70	1 190 297 264,82	1 332 926 973,37	303 617 508,05
<b>H2O MULTISTRATEGIES HCHF-R (C)</b>					
Actif net en CHF	1 417 403,06	1 941 189,41	3 669 856,27	4 561 681,65	1 023 594,96
Nombre de titres	10 781,6274	10 891,3936	17 030,2383	20 527,7902	12 281,8853
Valeur liquidative unitaire	131,46	178,23	215,49	222,21	83,34
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-10,77	25,88	0,22	4,90	-33,42
Capitalisation unitaire sur résultat	1,70	1,24	-3,02	1,70	4,89
<b>H2O MULTISTRATEGIES R (C)</b>					
Actif net en EUR	387 276 658,73	525 311 338,84	974 333 025,70	1 081 343 754,26	263 275 589,50
Nombre de titres	2 092 760,1430	2 100 927,4445	3 211 400,7545	3 458 044,8363	2 266 994,5663
Valeur liquidative unitaire	185,05	250,03	303,39	312,70	116,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-8,69	37,33	24,76	1,15	-69,38
Capitalisation unitaire sur résultat	1,47	0,51	-5,10	2,83	6,75
<b>H2O MULTISTRATEGIES HSGD-R (C)</b>					
Actif net en SGD	103 761,48	737 118,55	421 622,43	233 854,21	173 068,17
Nombre de titres	1 012,9281	5 425,2891	2 548,0872	1 346,6109	2 687,1679
Valeur liquidative unitaire	102,43	135,86	165,46	173,66	64,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,86	10,08	5,66	6,70	-21,08
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-1,01	-1,20	0,86	2,18
<b>H2O MULTISTRATEGIES N (C)</b>					
Actif net en EUR	0,00	0,00	39 866 863,45	49 315 281,71	9 591 386,17
Nombre de titres	0,0000	0,0000	405 060,2825	482 580,0064	254 528,5307
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	98,42	102,19	37,68
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,50	1,33	-22,31
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,99	2,18	1,78

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

	31/03/2016	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020
Actif net Global en EUR	479 822 659,19	642 216 713,70	1 190 297 264,82	1 332 926 973,37	303 617 508,05
<b>H2O MULTISTRATEGIES RUSD (C)</b>					
Actif net en USD	1 025 646,74	1 047 662,83	6 035 949,37	4 507 757,44	885 689,00
Nombre de titres	9 444,3125	7 735,6512	32 839,6476	25 949,2235	14 131,2032
Valeur liquidative unitaire	108,59	135,43	183,80	173,71	62,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-4,46	18,92	12,34	-0,45	-33,26
Capitalisation unitaire sur résultat	0,65	-1,61	-5,89	2,96	3,54
<b>H2O MULTISTRATEGIES I (C)</b>					
Actif net en EUR	87 931 121,78	111 707 274,55	165 034 366,56	190 926 767,97	28 497 379,06
Nombre de titres	462,6797	434,9682	526,7346	588,7579	235,8766
Valeur liquidative unitaire	190 047,50	256 817,10	313 315,97	324 287,39	120 814,77
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-8 932,91	38 335,76	25 465,23	1 632,13	-72 113,41
Capitalisation unitaire sur résultat	2 063,60	424,72	-4 194,28	3 865,04	7 723,89
<b>H2O MULTISTRATEGIES HCHF-I (C)</b>					
Actif net en CHF	942 735,50	755 622,74	1 061 576,22	982 733,51	173 483,19
Nombre de titres	11,1463	6,4463	7,4463	6,6333	3,1463
Valeur liquidative unitaire	84 578,33	117 218,05	142 564,25	148 151,52	55 138,79
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-6 976,02	16 894,95	145,76	2 635,48	-21 482,50
Capitalisation unitaire sur résultat	-3 455,89	2 992,51	-1 816,91	1 276,24	4 235,39

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

	31/03/2016	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020
Actif net Global en EUR	479 822 659,19	642 216 713,70	1 190 297 264,82	1 332 926 973,37	303 617 508,05
<b>H2O MULTISTRATEGIES IUSD (C)</b>					
Actif net en USD	1 691 584,39	1 290 147,95	2 307 415,69	2 486 802,27	227 813,11
Nombre de titres	17,6333	10,7400	14,0665	15,9260	4,0096
Valeur liquidative unitaire	95 931,24	120 125,50	164 036,23	156 147,32	56 816,91
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-3 810,78	16 851,28	10 965,72	-430,20	-30 329,01
Capitalisation unitaire sur résultat	-1 404,61	-1 112,60	-4 849,95	3 127,49	4 045,24

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Inventaire détaillé des instruments financiers

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>AFRIQUE DU SUD</b>				
NASPERS -N- SPONSORED AMERICAN DEPOSIT RECEIPT REPR 1/5 SH -	USD	13 630	353 280,66	0,12
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>353 280,66</b>	<b>0,12</b>
<b>ALLEMAGNE</b>				
AMATHEON AGRI	EUR	200 000	16 900,00	0,01
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>16 900,00</b>	<b>0,01</b>
<b>CANADA</b>				
AGF MANAGEMENT PREF.CL.B	CAD	3 136	6 024,01	0,00
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>6 024,01</b>	<b>0,00</b>
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
BRISTOL MYERS SQUIBB CO RTS 30-12-20	USD	18 791	65 077,06	0,02
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	175	8 880,38	0,00
FuelCell Energy --- Registered Shs	USD	1	1,38	0,00
PLUG POWER INC	USD	3 000	9 678,74	0,00
RALPH LAUREN A	USD	2 949	179 614,19	0,07
WABTEC	USD	1	43,86	0,00
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>263 295,61</b>	<b>0,09</b>
<b>JAPON</b>				
CANON INC JPY50	JPY	10 127	201 678,83	0,07
DAI NIPPON PRINTNG JPY50	JPY	3 795	73 719,09	0,02
GCA SAVVIAN GROUP CORPORATION	JPY	321 779	1 529 387,88	0,50
HANKYU CORP	JPY	3 878	119 004,61	0,04
HITACHI CHEMI	JPY	93 200	3 611 437,89	1,19
HONDA MOTOR CO JPY50	JPY	75 850	1 556 013,68	0,51
JAPAN TOBACCO INC	JPY	5 526	93 115,71	0,03
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO	JPY	2 520	106 370,72	0,04
MITSUBISHI HVY IND JPY50	JPY	2 671	61 614,88	0,02
NGK INSULATORS JPY50	JPY	153 108	1 831 552,14	0,60
NISSAN MOTOR CO	JPY	291 622	877 916,43	0,29
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD	JPY	1 909	145 044,07	0,05
RAKSUL INC	JPY	7 746	153 672,77	0,05
SEVEN AND I	JPY	4 477	135 156,26	0,04
STRIKE COMPANY LTD	JPY	28 563	848 785,66	0,28
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	3 500	111 393,78	0,04
TOKYU CORPORATION	JPY	5 678	81 488,41	0,03
TOYOTA MOTOR	JPY	107 748	5 913 450,10	1,94
ZOZO,INC.	JPY	133 519	1 635 543,26	0,54
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>19 086 346,17</b>	<b>6,28</b>
<b>MEXIQUE</b>				
URBI DESARROLLOS URBANOS	MXN	488 028	15 982,80	0,01
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>15 982,80</b>	<b>0,01</b>

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
Altice Europe N.V.	EUR	47 900	169 134,90	0,06
EXOR HOLDING NV	EUR	1 793	84 271,00	0,03
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	4 000 000	10 040 000,00	3,30
PHILIPS LIGHTING NEWCO BV	EUR	22 900	405 101,00	0,12
PROSUS ADR	USD	13 630	170 056,69	0,06
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>10 868 563,59</b>	<b>3,57</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>30 610 392,84</b>	<b>10,08</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>30 610 392,84</b>	<b>10,08</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
AXASA 5 1/2 07/22/49	USD	500 000	442 168,80	0,15
SOCGEN TV 11/49	USD	1 000 000	622 476,30	0,20
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 064 645,10</b>	<b>0,35</b>
<b>GRECE</b>				
GRECE 15/10/2042	EUR	19 821 900	61 150,56	0,02
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.5% 30-01-23	EUR	963 236	1 034 230,91	0,34
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	426 352	496 742,68	0,16
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>1 592 124,15</b>	<b>0,52</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
ADS SECURITIES FUNDING LIMITED 6.5% 18-06-23	USD	15 550 000	3 709 860,51	1,22
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>3 709 860,51</b>	<b>1,22</b>
<b>ITALIE</b>				
BTPS 4 3/4 09/01/44	EUR	6 500 000	9 422 175,33	3,10
ITALIE 4.75% 01/09/2028	EUR	2 000 000	2 546 350,87	0,84
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>11 968 526,20</b>	<b>3,94</b>
<b>MEXIQUE</b>				
CORPORACION GEO SA DE CV 9.25% 30-06-20 DEFAULT	USD	4 280 000	78,01	0,00
CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT	USD	4 000 000	72,91	0,00
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	MXN	36	163,58	0,00
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	5 000 000	20 420 068,39	6,73
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	10 000 000	41 114 788,82	13,54
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	9 000	37 143,50	0,01
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	245 000	1 064 048,45	0,35
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>62 636 363,66</b>	<b>20,63</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	1 000 000	391 294,52	0,13
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>391 294,52</b>	<b>0,13</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BANCO ESPIRITO SANTO S 2.625% 08/05/2017	EUR	1 500 000	279 727,50	0,09
BCO ESPI 4.75% 15-01-18 EMTN DEFAULT	EUR	1 600 000	438 048,00	0,15
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>717 775,50</b>	<b>0,24</b>
<b>TURQUIE</b>				
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 24-10-28	USD	500 000	414 676,21	0,14



## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TURKEY 5 3/4 03/22/24	USD	400 000	341 334,14	0,11
<b>TOTAL TURQUIE</b>			<b>756 010,35</b>	<b>0,25</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>			<b>82 836 599,99</b>	<b>27,28</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>82 836 599,99</b>	<b>27,28</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 GLOBAL CONVERTIBLES IC EUR	EUR	10 000	923 200,00	0,30
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>923 200,00</b>	<b>0,30</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
QUADRA CAPITAL EUROPEAN EQT ALPHA S -A-	EUR	5 400	3 339 684,00	1,10
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>3 339 684,00</b>	<b>1,10</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>4 262 884,00</b>	<b>1,40</b>
<b>Autres organismes non européens</b>				
<b>ILES CAIMANS</b>				
POINCARE GLOBAL EQUITY MASTER FUND LTD	USD	5 740,275607	4 675 042,66	1,54
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>4 675 042,66</b>	<b>1,54</b>
<b>TOTAL Autres organismes non européens</b>			<b>4 675 042,66</b>	<b>1,54</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>8 937 926,66</b>	<b>2,94</b>
<b>Indemnités sur titres reçus en pension</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres donnés en pension</b>				
<b>ITALIE</b>				
BTPS 4 3/4 09/01/44	EUR	11 000 000	15 945 219,78	5,25
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>15 945 219,78</b>	<b>5,25</b>
<b>MEXIQUE</b>				
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	16 200 000	66 161 021,57	21,79
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	120 000	493 377,47	0,16
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	660 000	2 723 856,43	0,90
MEXICAN BONOS 8.0% 07-12-23	MXN	1 000 000	4 195 510,47	1,38
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>73 573 765,94</b>	<b>24,23</b>
<b>PORTUGAL</b>				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27	EUR	16 000 000	20 584 840,66	6,78
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>20 584 840,66</b>	<b>6,78</b>
<b>TURQUIE</b>				
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 24-10-28	USD	33 000 000	27 368 629,91	9,02
TURKEY 5 3/4 03/22/24	USD	3 000 000	2 560 006,08	0,84
<b>TOTAL TURQUIE</b>			<b>29 928 635,99</b>	<b>9,86</b>
<b>TOTAL Titres donnés en pension</b>			<b>140 032 462,37</b>	<b>46,12</b>
<b>Dettes représentatives des titres donnés en pension</b>			<b>-125 059 937,97</b>	<b>-41,19</b>
<b>Indemnités sur titres donnés en pension</b>			<b>-657 265,38</b>	<b>-0,22</b>
<b>Autres opérations temporaires</b>				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	15 070 000	50 032 400,00	16,48
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	15 070 000	-50 032 400,00	-16,48
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	13 000 000	3,00	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-08-20	EUR	26 600 000	17 004 958,47	5,60
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-08-20	EUR	26 600 000	-17 004 958,47	-5,60
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	10 000 000	4 365 491,80	1,44
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	10 000 000	-4 365 491,80	-1,44
<b>TOTAL Autres opérations temporaires</b>			<b>3,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>				
<b>Engagements à terme ferme</b>				
<b>Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé</b>				
ASD Index 1220	USD	100	-334 358,62	-0,11
CBF CBOE VIX FU 0620	USD	-6	51 537,94	0,02
CBF CBOE VIX FU 0820	USD	161	1 824 684,44	0,60
CBOE VIX FUT 0420	USD	-17	-200 779,22	-0,07
CBOE VIX FUT 0520	USD	-740	3 811 483,25	1,26
CBOE VIX FUT 0720	USD	-21	129 209,39	0,04
CBOT USUL 30A 0620	USD	-18	307 501,63	0,10
CFD SG NORFOLK 1230	USD	-11 004	-206 023,76	-0,07
CME CME SP MID4 0620	USD	53	759 316,47	0,25
CME E-M INDUS S 0620	USD	196	824 370,02	0,27
CME SP E-MINI F 0620	USD	59	258 771,93	0,09
CME SP EMINI HE 0620	USD	54	353 356,12	0,12
CME XAE ENERGY 0620	USD	461	766 015,04	0,25
CME XAK TECHNO 0620	USD	-56	-287 300,07	-0,09
CME XAY CONS DI 0620	USD	30	304 032,81	0,10
CME 3M EUR 0620	USD	824	165 213,03	0,05
DJE 600 EUROP 0620	EUR	1 860	3 850 200,00	1,27
EOE XAMS FTI AM 0420	EUR	-211	-1 835 250,00	-0,60
EUR DJE 600 HEA 0620	EUR	-178	-527 770,00	-0,17
EUR DJE 600 IND 0620	EUR	-49	-92 120,00	-0,03
EUR DJE 600 OIL 0620	EUR	453	1 092 660,00	0,36
EUR DJES BANKS 0620	EUR	-3 870	-75 775,00	-0,02
EUR DJES TELECO 0620	EUR	593	311 325,00	0,10
EUR E-STOXX UTI 0620	EUR	-7	-9 467,50	0,00
EUR EUREX DIVID 1220	EUR	-1 471	2 425 555,00	0,80
EUR GR AXA D 10 1220	EUR	150	-86 250,00	-0,03
EUR GR BASF 100 1220	EUR	80	-112 800,00	-0,04
EUR GR BNP 1000 1220	EUR	450	-919 750,00	-0,30
EUR GR CA DV 10 1220	EUR	300	-157 000,00	-0,05
EUR GR ENI 1000 1220	EUR	150	-75 750,00	-0,02
EUR I2NN ING GR 1220	EUR	900	-520 200,00	-0,17
EUR SOFFEX SMI 0620	CHF	-806	-8 642 151,37	-2,86
EUR UBS GROUP A 1220	CHF	750	-219 587,43	-0,07
EUR VSTOXX FUTU 0620	EUR	24	37 920,00	0,01
EUR VSTOXX FUTU 0720	EUR	230	316 270,00	0,10
EUR XEUR A2S 1220	EUR	150	5 250,00	0,00
EUR XEUR FDAX D 0620	EUR	144	4 121 500,00	1,36
EUR XEUR FSTC D 0620	EUR	-135	-384 495,00	-0,13
EUR XEUR FSTM D 0620	EUR	-29	-36 930,00	-0,01
EUR XEUR FSTO D 0620	EUR	217	342 150,00	0,11
EUR XEUR FSTS D 0620	EUR	-195	-478 555,00	-0,16

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUR XEUR FSTY D 0620	EUR	-785	-2 033 150,00	-0,67
EUREX DIVIDEN 1221	EUR	-6	41 790,00	0,01
EURO STOXX 50 0620	EUR	-2 015	163 831,07	0,05
FV CBOT UST 5 0620	USD	-1 372	79 951,86	0,03
HKF HSI HANG SE 0420	HKD	4	17 378,63	0,01
JGBL JAPAN GO 0620	JPY	5	-97 928,60	-0,03
LIF Z UKX - LON 0620	GBP	134	304 966,66	0,10
LIFFE LG GILT 0620	GBP	-327	-753 022,94	-0,25
MFM MEFF IBEX35 0420	EUR	8	47 280,00	0,02
MTAA SPMI FTS 0620	EUR	18	170 545,00	0,06
NIKKEI Z9	JPY	30	42 421,66	0,01
NQ USA NASDAQ 0620	USD	23	76 154,02	0,03
N1 TOKYO NIKK 0620	JPY	108	34 612,69	0,01
OML OMX INDEX F 0420	SEK	43	61 040,27	0,02
OSE JN40 JPX NI 0620	JPY	-143	-16 204,65	-0,01
OSFT TOPIX IN 0620	JPY	163	94 015,26	0,03
RTY INDEX 50 0620	USD	-764	-3 041 654,14	-1,00
SIM NK2 TOKYO N 0620	JPY	-789	-5 297 050,79	-1,74
SP 500 MINI 0620	USD	-227	-3 863 819,09	-1,27
STOXX 600 PHG 0620	EUR	-243	-771 950,00	-0,25
STX 50 DIV 1222	EUR	1 299	-71 110,00	-0,02
TU CBOT UST 2 0620	USD	-1	-2 887,19	0,00
TY CBOT YST 1 0620	USD	-325	-685 841,18	-0,23
US US TBOND 3 0620	USD	527	1 138 316,94	0,37
VSTOXX MINI 0520	EUR	3	6 039,00	0,00
VSTOXX MINI 0820	EUR	226	191 740,00	0,06
XEUR FBTP BTP 0620	EUR	130	-67 080,00	-0,02
XEUR FGBL BUN 0620	EUR	-232	64 160,00	0,02
XEUR FGBX BUX 0620	EUR	-102	2 007 600,00	0,66
XEUR FSTA DJ 0620	EUR	333	427 905,00	0,14
XPAR FCE CAC 0420	EUR	10	56 430,00	0,02
XSFE AP S&P/A 0620	AUD	164	436 856,78	0,14
XSFE XT AUSTR 0620	AUD	1	-232,25	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé</b>			<b>-4 382 886,89</b>	<b>-1,44</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-4 382 886,89</b>	<b>-1,44</b>
<b>Engagements à terme conditionnel</b>				
<b>Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré</b>				
AUD/USD OTC 05/2020 CALL ,7	AUD	165 000 000	50 444,50	0,02
AUD/USD OTC 05/2020 PUT ,654	AUD	-110 000 000	-4 331 267,91	-1,44
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,676	AUD	38 600 000	38 343,47	0,01
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,677	AUD	38 600 000	34 658,36	0,01
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,678	AUD	77 200 000	66 693,43	0,02
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,678	AUD	38 600 000	33 346,72	0,01
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,68	AUD	19 300 000	16 572,35	0,01
AUD/USD OTC 06/2020 CALL ,68	AUD	19 300 000	16 572,35	0,01
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,636	AUD	-38 600 000	-1 054 956,23	-0,35
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,636	AUD	-38 600 000	-1 059 542,79	-0,35
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,64	AUD	-19 300 000	-575 718,46	-0,19

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,64	AUD	-19 300 000	-575 718,46	-0,19
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,641	AUD	-38 600 000	-1 176 299,91	-0,39
AUD/USD OTC 06/2020 PUT ,641	AUD	-77 200 000	-2 352 599,81	-0,77
AUD/USD OTC 07/2020 CALL ,693	AUD	25 000 000	24 939,68	0,01
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 3500	EUR	2 500	20 000,00	0,01
EUR/CHF OTC 05/2020 CALL 1,09	EUR	25 000 000	25 282,37	0,01
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	EUR	202 500 000	121 681,52	0,04
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	EUR	40 500 000	24 336,30	0,01
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	EUR	-27 000 000	-16 224,20	-0,01
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	EUR	-27 000 000	-16 224,20	-0,01
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	EUR	-54 000 000	-32 448,41	-0,01
EUR/USD OTC 04/2020 CALL 1,1475	EUR	-54 000 000	-32 448,41	-0,01
EUR/USD OTC 04/2020 PUT 1,0835	EUR	12 500 000	18 125,00	0,01
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,11	EUR	19 000 000	240 097,72	0,08
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,15	EUR	47 500 000	140 378,65	0,05
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,15	EUR	-23 750 000	-70 189,33	-0,02
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,15	EUR	-23 750 000	-70 189,33	-0,02
EUR/USD OTC 06/2020 CALL 1,16	EUR	-19 000 000	-51 576,36	-0,02
EUR/USD OTC 06/2020 PUT 1,065	EUR	-19 000 000	-121 091,83	-0,04
EUR/USD OTC 06/2020 PUT 1,1	EUR	23 750 000	355 912,99	0,12
EUR/USD OTC 06/2020 PUT 1,1	EUR	23 750 000	355 912,99	0,12
EUR/USD OTC 06/2020 PUT 1,1	EUR	-47 500 000	-711 825,97	-0,23
GBP/JPY OTC 07/2020 CALL 150	GBP	60 475 162	109 477,43	0,04
GBP/JPY OTC 07/2020 PUT 132,5	GBP	-34 557 235	-1 039 577,26	-0,34
GBP/USD OTC 06/2020 PUT 1,25	GBP	-40 000 000	-1 216 227,00	-0,40
NZD/USD OTC 09/2020 CALL ,65	NZD	60 000 000	150 937,18	0,05
NZD/USD OTC 09/2020 PUT ,6	NZD	-60 000 000	-1 281 961,18	-0,42
USD/CHF OTC 06/2020 CALL ,953	USD	12 500 000	241 962,80	0,08
USD/CHF OTC 06/2020 PUT ,953	USD	12 500 000	108 544,29	0,04
USD/CHF OTC 07/2020 CALL ,9567	USD	10 000 000	192 057,71	0,06
USD/CHF OTC 07/2020 PUT ,9567	USD	10 000 000	136 011,04	0,04
USD/CNH OTC 07/2020 CALL 7,15	USD	31 500 000	278 691,06	0,09
USD/CNH OTC 07/2020 CALL 7,15	USD	18 500 000	163 675,70	0,05
USD/JPY OTC 06/2020 PUT 107	USD	12 500 000	198 778,67	0,07
USD/KRW OTC 08/2020 CALL 1260	USD	-20 000 000	-332 056,18	-0,11
USD/KRW OTC 08/2020 CALL 1260	USD	-40 000 000	-664 112,36	-0,22
USD/SAR OTC 05/2020 CALL 15,6	USD	20 000 000	2 390 576,01	0,79
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,3	USD	135 000 000	1 010 589,24	0,33
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,325	USD	67 500 000	487 654,07	0,16
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	USD	-32 062 500	-181 504,03	-0,06
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	USD	-33 750 000	-191 056,87	-0,06
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	USD	-33 750 000	-191 056,87	-0,06
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	USD	-35 437 500	-200 609,71	-0,07
USD/TWD OTC 05/2020 CALL 30,5	USD	-67 500 000	-382 113,74	-0,13
USD/TWD OTC 05/2020 PUT 29,45	USD	-67 500 000	-99 936,59	-0,03
USD/TWD OTC 05/2020 PUT 29,45	USD	-67 500 000	-99 936,59	-0,03
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	USD	27 000 000	3 356 969,95	1,10
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	USD	-6 750 000	-839 242,49	-0,28

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	USD	-6 750 000	-839 242,49	-0,28
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	USD	-6 750 000	-839 242,49	-0,28
USD/ZAR OTC 04/2020 CALL 15,5	USD	-6 750 000	-839 242,49	-0,28
USD/ZAR OTC 04/2020 PUT 13,75	USD	-6 750 000	-2,03	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 PUT 13,75	USD	-6 750 000	-2,03	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 PUT 13,75	USD	-6 750 000	-2,03	0,00
USD/ZAR OTC 04/2020 PUT 13,75	USD	-6 750 000	-2,03	0,00
USD/ZAR OTC 05/2020 CALL 15,6	USD	-20 000 000	-2 390 576,01	-0,79
USD/ZAR OTC 05/2020 PUT 14,5	USD	-20 000 000	-1 262,98	0,00
USD/ZAR OTC 07/2020 CALL 16	USD	-20 000 000	-2 158 870,75	-0,71
USD/ZAR OTC 07/2020 CALL 16	USD	-27 000 000	-2 914 475,51	-0,96
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré</b>			<b>-18 541 409,77</b>	<b>-6,11</b>
<b>Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé</b>				
CBOE SPX VOLATILITY 04/2020 PUT 14	USD	1 000	4 556,85	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 16	USD	-1 225	-2 746 411,48	-0,90
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 17	USD	-2 350	-5 107 997,27	-1,68
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 18	USD	2 500	5 217 589,43	1,72
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 20	USD	2 500	4 670 767,83	1,54
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 CALL 25	USD	5 500	8 421 052,63	2,77
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 PUT 16	USD	1 225	8 931,42	0,00
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 PUT 17	USD	2 350	21 417,18	0,01
CBOE SPX VOLATILITY 05/2020 PUT 18	USD	-3 900	-46 206,43	-0,02
CBOE SPX VOLATILITY 07/2020 CALL 30	USD	500	387 331,97	0,13
CBOE SPX VOLATILITY 07/2020 PUT 17	USD	1 000	31 897,93	0,01
CBOT US TRES BD 30 A 05/2020 CALL 178	USD	-603	-2 378 545,80	-0,78
CBOT US TRES BD 30 A 05/2020 CALL 180	USD	-320	-1 052 631,58	-0,35
CBOT US TRES BD 30 A 05/2020 PUT 167	USD	-217	-177 681,52	-0,06
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 CALL 124,25	USD	-1 200	-1 495 215,86	-0,49
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 CALL 124,5	USD	-75	-79 032,81	-0,03
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 CALL 124,75	USD	-1 050	-919 557,89	-0,30
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 CALL 125	USD	-2 348	-1 772 100,71	-0,58
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 PUT 119,5	USD	1 158	74 205,93	0,02
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 PUT 119,75	USD	1 544	120 926,61	0,04
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 PUT 120,25	USD	-386	-30 232,01	-0,01
CBOT US TRES NT 5A 05/2020 PUT 123,25	USD	521	74 191,16	0,02
DAX Xetra 06/2020 PUT 8100	EUR	-240	-316 200,00	-0,10
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 100	EUR	-650	-2 891 200,00	-0,95
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 107	EUR	-2 500	-12 830 000,00	-4,22
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 110	EUR	1 125	6 107 625,00	2,01
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2021 CALL 130	EUR	312	312,00	0,00
DIVIDND FUTURE EUREX 12/2021 CALL 132	EUR	-375	-375,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2025	EUR	500	20 500,00	0,01
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2250	EUR	5 998	704 765,00	0,23
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2350	EUR	506	93 104,00	0,03
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2600	EUR	250	128 000,00	0,04
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 2750	EUR	125	128 625,00	0,04
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 3100	EUR	-350	-1 141 000,00	-0,38
DJ EURO STOXX 50 ' 04/2020 PUT 3400	EUR	200	1 286 400,00	0,42

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 CALL 3000	EUR	1 200	550 200,00	0,18
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 CALL 3400	EUR	-2 050	-45 100,00	-0,01
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 1800	EUR	-500	-46 250,00	-0,02
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 2075	EUR	-81	-18 994,50	-0,01
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 2100	EUR	-425	-108 375,00	-0,04
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 2200	EUR	375	131 062,50	0,04
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 2325	EUR	-250	-123 000,00	-0,04
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 3275	EUR	-125	-652 000,00	-0,21
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 3350	EUR	150	925 350,00	0,30
DJ EURO STOXX 50 ' 05/2020 PUT 3400	EUR	50	332 900,00	0,11
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 CALL 4025	EUR	500	500,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 CALL 4100	EUR	-500	-500,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2000	EUR	500	184 750,00	0,06
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2025	EUR	-375	-147 937,50	-0,05
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2050	EUR	-150	-62 925,00	-0,02
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2250	EUR	-2 500	-1 722 500,00	-0,57
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2400	EUR	-1 000	-984 000,00	-0,32
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2500	EUR	-250	-307 875,00	-0,10
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2800	EUR	-777	-1 803 028,50	-0,59
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2850	EUR	-1 000	-2 566 500,00	-0,85
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2900	EUR	-250	-708 750,00	-0,23
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 2975	EUR	50	157 950,00	0,05
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3000	EUR	-51	-175 822,50	-0,06
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3100	EUR	700	2 912 350,00	0,96
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3150	EUR	100	438 600,00	0,14
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3200	EUR	200	994 600,00	0,33
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3300	EUR	-500	-2 933 250,00	-0,97
DJ EURO STOXX 50 ' 06/2020 PUT 3400	EUR	750	5 109 375,00	1,68
DJ EURO STOXX 50 ' 09/2020 CALL 4100	EUR	250	1 000,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 09/2020 CALL 4300	EUR	-500	-1 000,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 09/2020 PUT 2000	EUR	-750	-494 250,00	-0,16
DJ EURO STOXX 50 ' 09/2020 PUT 3000	EUR	250	978 375,00	0,32
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 CALL 3700	EUR	50	4 050,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1300	EUR	-300	-59 400,00	-0,02
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1500	EUR	1 000	320 500,00	0,11
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1600	EUR	400	160 400,00	0,05
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 2400	EUR	-500	-836 750,00	-0,28
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 2800	EUR	3 750	11 797 500,00	3,90
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 3000	EUR	-750	-3 177 750,00	-1,05
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 3200	EUR	500	2 806 500,00	0,92
DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 3400	EUR	-1 000	-7 059 000,00	-2,32
DJES BANKS 05/2020 CALL 85	EUR	400	1 000,00	0,00
DJES BANKS 05/2020 CALL 87,5	EUR	7 600	19 000,00	0,01
DJES BANKS 05/2020 PUT 55	EUR	-3 600	-909 000,00	-0,30
DJES BANKS 05/2020 PUT 82,5	EUR	-2 000	-2 830 000,00	-0,93
DJES BANKS 06/2020 CALL 100	EUR	189	472,50	0,00
DJES BANKS 06/2020 CALL 105	EUR	1 500	15 000,00	0,00
DJES BANKS 06/2020 CALL 115	EUR	-2 439	-6 097,50	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DJES BANKS 06/2020 PUT 55	EUR	1 263	385 215,00	0,13
DJES BANKS 06/2020 PUT 60	EUR	-5 750	-2 558 750,00	-0,84
DJES BANKS 06/2020 PUT 65	EUR	-3 500	-2 178 750,00	-0,72
DJES BANKS 06/2020 PUT 70	EUR	-361	-299 630,00	-0,10
DJES BANKS 06/2020 PUT 75	EUR	-1 800	-1 903 500,00	-0,63
DJES BANKS 06/2020 PUT 80	EUR	-2 500	-3 243 750,00	-1,07
DJS AUTOMO & PART 06/2020 PUT 420	EUR	-2 000	-10 790 000,00	-3,55
EUREX EURO BUND 04/2020 PUT 171	EUR	-200	-50 000,00	-0,02
EUREX EURO BUND 05/2020 CALL 177,5	EUR	-100	84 000,00	0,03
EUREX EURO BUND 05/2020 CALL 178	EUR	-100	174 000,00	0,06
NIKKEI 225 06/2020 PUT 16750	JPY	-10	-59 516,95	-0,02
NIKKEI 225 06/2020 PUT 18500	JPY	-260	-2 776 613,47	-0,91
NIKKEI 225 06/2020 PUT 18750	JPY	-40	-460 939,79	-0,15
NIKKEI 225 06/2020 PUT 19000	JPY	-100	-1 224 107,49	-0,40
S&P 500 INDEX 04/2020 CALL 2700	USD	-250	-669 286,85	-0,22
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 1500	USD	-455	-14 098,88	0,00
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 1700	USD	-150	-13 533,83	0,00
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 2000	USD	-651	-266 985,65	-0,09
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 2000	USD	-912	-805 402,60	-0,27
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 2300	USD	250	363 180,68	0,12
S&P 500 INDEX 04/2020 PUT 2400	USD	450	951 059,47	0,31
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2260	USD	77	3 112 280,70	1,03
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2400	USD	100	3 052 631,58	1,01
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2500	USD	526	6 306 966,51	2,08
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2800	USD	-250	-1 006 835,27	-0,33
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 2900	USD	-425	-953 804,97	-0,31
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 3000	USD	-150	-157 211,21	-0,05
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 3150	USD	131	75 812,26	0,02
S&P 500 INDEX 06/2020 CALL 3600	USD	50	1 549,33	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 1000	USD	-650	-91 820,46	-0,03
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 1500	USD	-451	-236 340,85	-0,08
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 1750	USD	-188	-204 576,90	-0,07
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 1850	USD	-400	-576 532,24	-0,19
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2000	USD	2	4 283,44	0,00
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2010	USD	-480	-1 058 209,16	-0,35
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2100	USD	-50	-137 844,61	-0,05
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2200	USD	-140	-489 633,17	-0,16
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2260	USD	-77	-619 298,25	-0,20
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2400	USD	425	2 319 150,15	0,76
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2400	USD	-100	-1 091 364,78	-0,36
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2500	USD	-175	-2 350 877,19	-0,77
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2520	USD	-80	-633 401,69	-0,21
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2600	USD	-350	-5 784 689,00	-1,91
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2750	USD	25	280 530,87	0,09
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2800	USD	175	2 176 076,56	0,72
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 2900	USD	130	1 971 948,05	0,65
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 3000	USD	250	9 761 221,23	3,21
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 3000	USD	50	926 179,08	0,31

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
S&P 500 INDEX 06/2020 PUT 3200	USD	-25	-1 339 485,08	-0,44
S&P 500 INDEX 07/2020 PUT 3200	USD	25	1 351 446,80	0,45
S&P 500 INDEX 09/2020 PUT 2000	USD	-350	-1 236 044,66	-0,41
S&P 500 INDEX 09/2020 PUT 2800	USD	25	367 965,37	0,12
S&P 500 INDEX 12/2020 PUT 2000	USD	100	445 431,76	0,15
S&P 500 INDEX 12/2020 PUT 2500	USD	250	2 617 338,80	0,86
S&P 500 INDEX 12/2020 PUT 3000	USD	-100	-2 339 940,76	-0,77
S&P 500 INDEX 12/2021 PUT 2000	USD	160	2 303 941,67	0,76
S&P 500 INDEX 12/2021 PUT 2500	USD	-100	-2 720 346,32	-0,90
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>-16 731 721,69</b>	<b>-5,51</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>-35 273 131,46</b>	<b>-11,62</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Autres Swaps</b>				
ABS DISP UBS	EUR	10 000 000	309 110,00	0,10
ABSDS S20 BNP 190620	USD	5 000 000	171 046,94	0,06
BNP UpVarsap 181220	USD	100 000	-2 974 885,01	-0,98
BNP Var swap 181220	USD	100 000	3 368 043,33	1,10
CDS SX5E CS 181220	HKD	11 031 250	-265 670,28	-0,09
CDS16.84 190620 SG	USD	188 000	0,00	0,00
COD 27.5 ML 021221	USD	5 000 000	218 132,29	0,07
COD 27.5 ML 021221	USD	5 000 000	218 132,29	0,07
CS SX7E 25.55 181220	EUR	75 000	-90 865,00	-0,03
CSD SX5E CS 181220	USD	280 000	-52 130,55	-0,02
CS3900 BARC 190620	EUR	5 000	-50,40	0,00
CUKX ML 190620	GBP	10 000 000	1,36	0,00
CVS S1955 GS 111220	USD	2 558	-2 172 763,51	-0,72
DCS 16.75 SG 190620	EUR	70 000	-79 265,78	-0,03
DCS 16.75 SG 190620	EUR	70 000	-79 265,78	-0,03
DD SPX NAT 190620	USD	500 000	68 563,70	0,02
DG SG 1804 181220	EUR	75 000	-11 250,00	0,00
DG 18.04 SG 181220	EUR	75 000	-11 250,00	0,00
DISP GE SG 190620	EUR	60 000	43 800,00	0,01
Disp ML 19.03 181220	EUR	62 500	193 496,54	0,06
DISP SWP BNP 210920	EUR	3 500 000	109 838,44	0,04
DISP UBS 190620	EUR	150 000	585 907,70	0,19
DISP 29ML180621	USD	5 000 000	322 199,95	0,11
DISP 29ML180621	USD	5 000 000	322 199,95	0,11
DISPGEOSWP SG 190620	EUR	75 000	73 500,00	0,02
DISPVAR23%BNP 180621	EUR	3 750 000	111 613,73	0,04
disvol bnp 17.45 21	EUR	62 500	20 202,88	0,01
divswp8411 bnp060121	JPY	15 000 000	-969,64	0,00
DS BNP 17.45 180621	EUR	62 500	20 202,88	0,01
DS SXXP BNP 171221	EUR	70 000	239 858,26	0,08
DSV 16.77 ML 190620	USD	70 004	53 792,29	0,02
DSV 16.77 ML 190620	USD	70 004	53 792,29	0,02
DV S16.2 UBS 190620	USD	105 000	79 032,66	0,03
DV S16.2 UBS 190620	USD	105 000	79 032,66	0,03



## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DVS S1349 BNP 180620	AUD	37 500	30 378,10	0,01
DVS S1349 BNP 180620	AUD	37 500	30 378,10	0,01
DVS 17.064 SG 19062	EUR	87 500	-54 232,26	-0,02
DVS 17.064 SG 19062	EUR	87 500	-54 232,26	-0,02
GD S24.96 GS 190620	USD	87 500	-115 252,21	-0,04
GDISP19.03 BNP171221	EUR	75 000	52 233,13	0,02
GDISP19.03 BNP171221	EUR	75 000	49 329,08	0,02
GDS BNP 181220	USD	105 000	-69 306,78	-0,02
GDS S22.95 GS 190620	USD	75 000	-292 009,41	-0,10
GDS 17.27 UBS 190620	USD	165 000	-197 092,63	-0,06
GEO DIS BNP 181220	EUR	105 000	-76 046,86	-0,03
geo dis ubs 26.83 20	USD	62 500	-88 344,86	-0,03
GEO D UBS 190620	USD	68 750	-47 199,74	-0,02
geodis bnp 16.6 21	EUR	250 000	-187 582,18	-0,06
GEODISPSWP SG 190620	EUR	75 000	73 500,00	0,02
GEODIS2 UBS 26.83 20	USD	62 500	-88 344,86	-0,03
GEODS27236190620 UBS	USD	62 500	-47 743,25	-0,02
GEOM UBS 181220	USD	62 500	16 171,71	0,01
GEOS EB24453 190620	EUR	75 000	64 970,01	0,02
GEOSW GS 2375 181220	EUR	125 000	-65 572,90	-0,02
GEOVOLSW 17.25ML	EUR	125 000	-180 722,29	-0,06
GEOVOLSW 17.25ML	EUR	125 000	-180 722,29	-0,06
GEOVS BNP 190620	EUR	162 500	80 459,25	0,03
GEOVS BNP 190620	EUR	87 500	1 324,21	0,00
GEVS GS 20.8 190620	USD	125 000	-105 698,80	-0,03
GS GEO DISSW 190620	EUR	66 000	18 076,50	0,01
GS S20.66 UBS 190620	USD	125 000	351 310,44	0,12
GS S20.66 UBS 190620	USD	125 000	351 310,44	0,12
HSI UV DB 301220	HKD	1 095 500	83 298,00	0,03
HSI UV JP 301220	HKD	1 095 500	1 022 461,93	0,34
HSI VS UBS 290620	HKD	1 569 833,5	-338 943,11	-0,11
HY SX5E SPX 190620	USD	250 000	44 203,78	0,01
HY SX5E SPX 190620	USD	250 000	44 203,78	0,01
HY SX5E SPX 190620	EUR	7 500	0,00	0,00
JPM N4 190620	USD	140 000	-219 605,64	-0,07
NKYSPX DB 111220	USD	125 000	928 322,61	0,31
NKYSPX DB 111220	USD	125 000	-2 588 952,56	-0,85
Pairwise CS 181220	USD	217 657	191 799,50	0,06
Pairwise CS 181220	USD	217 657	191 799,50	0,06
PAL S13.5 JP 180920	EUR	7 000 000	169 993,60	0,06
PALLS24 JPM 080721	EUR	14 000 000	230 045,06	0,08
SBS SCX5E JP 181220	EUR	105 000	408 828,21	0,13
SBS2 SX5E JPM 181220	EUR	105 000	408 828,21	0,13
SINGLE PAIRDIS 2.5CS	USD	125 000	-34 448,85	-0,01
SINGLE PAIRDIS 2.5CS	USD	125 000	-34 448,85	-0,01
SXXP 15.34 NAT181220	EUR	50 000	183 080,00	0,06
SX5E UBS 181220	EUR	83 337,5	41 155,42	0,01
SX5E UBS 181220 GBP	GBP	41 662,5	58 512,04	0,02

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UKX7985.12BNP 190620	GBP	1 303	-2,94	0,00
var bask bnp 23%1806	EUR	3 750 000	111 613,73	0,04
VARSWPSPX DB 190620	USD	252 000	-1 814 863,80	-0,60
VD SX5E NAM 181220	EUR	75 000	196 560,00	0,06
volswp ubs 16.57 21	USD	100 000	-158 266,62	-0,05
VRS JPM 181220	USD	17 500	-32 844,80	-0,01
VRS JPM 190620	USD	70 000	-75 358,84	-0,02
VRS JPM 190620	USD	70 000	-75 358,84	-0,02
VS D 201218 17.35 ML	EUR	75 000	-105 830,68	-0,03
VS JP 181220	EUR	51 737	256 923,34	0,08
VS JP 181220	EUR	51 737	256 923,34	0,08
VS JP 181220	GBP	18 263	25 057,01	0,01
VS JP 181220	GBP	18 263	-33 732,01	-0,01
VS NK 12.3 SG031222	JPY	4 100 000	374 312,41	0,12
VS SPX SG 150121	USD	50 000	-958 809,23	-0,32
VS SX5E NAM 181220	EUR	68 380	84 921,12	0,03
VS SX5E 180621 ML	EUR	50 000	119 522,43	0,04
VS SX5E 180621 ML	EUR	50 000	119 522,43	0,04
VS SX5E20.05 171221	EUR	73 000	586 530,08	0,19
VS SX5E20.55 171221	EUR	75 000	-615 608,30	-0,20
VS S15.76 JP 190620	USD	87 500	-62 245,27	-0,02
VS S15.76 JP 190620	USD	87 500	-62 245,27	-0,02
VS S1626 JPM 190620	USD	70 000	-78 925,77	-0,03
VS S17.35 UBS 150121	USD	200 000	138 585,37	0,05
VS UKX SG 181220	GBP	27 158	51 003,92	0,02
VS 19.03 ML 181220	EUR	62 500	193 496,54	0,06
VS 2.5 UBS 180621	USD	62 500	500 871,11	0,16
VS 2.5 UBS 180621	USD	62 500	-470 234,72	-0,15
VSDAX JP 1697 190620	EUR	20 192	233 531,34	0,08
VSDAX1697 JP 190620	EUR	28 846	333 619,51	0,11
VSPX 20061911.95 UBS	USD	70 000	-24 960,61	-0,01
VSPX 20061911.95 UBS	USD	70 000	-24 960,61	-0,01
VSSPX 200619 12.8 CS	HKD	5 000	-203 721,82	-0,07
VSSPX 200619 12.8 CS	HKD	5 000	-203 771,68	-0,07
VSSPX 210115 1727 SG	USD	75 000	-961 415,96	-0,32
VSSX5E201218 1726 SG	EUR	68 380	-813 243,44	-0,27
VSUKX 1578 JP 190620	GBP	21 000	-5 150,82	0,00
VSUKX 1578 JP 190620	GBP	21 000	-5 150,82	0,00
<b>TOTAL Autres SWAPS</b>			<b>-2 221 104,96</b>	<b>-0,73</b>
<b>CFD</b>				
AF GS AIR F 1230	EUR	152 904	-276 756,24	-0,09
AMUN AMUND SG 1230	EUR	44 954	123 151,48	0,04
ASP ADP SG 1230	EUR	-3 537	37 998,33	0,01
AVIVA PLC 1230	GBP	114 635	-106 616,13	-0,04
BRG BRAVOFLY 1230	CHF	17 948	-187 653,93	-0,06
CDFASHMO 1230	GBP	-234 887	279 772,74	0,09
CFD ACN ACCENT 1230	USD	-1 871	16 793,09	0,01
CFD ACS ACTI. 1230	EUR	12 363	-111 699,71	-0,04

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD ADP AU DAT 1230	USD	-580	10 789,72	0,00
CFD AKAM AKAMA 1230	USD	13 100	105 898,38	0,03
CFD AMZN AMAZO 1230	USD	-3 643	-219 028,22	-0,07
CFD AOS SMITH S 1230	USD	-6 375	10 109,36	0,00
CFD ASML HOLD CFD	EUR	-11 375	64 268,75	0,02
CFD ATLANTIA 1230	EUR	15 820	-125 848,10	-0,04
CFD BAYER AG CFD	EUR	3 615	9 570,71	0,00
CFD BKNG BOOK S 1230	USD	1 434	67 393,16	0,02
CFD BNP ZOETIS 1230	USD	1 640	-6 619,18	0,00
CFD BOUYGUES 1230	EUR	6 653	-58 280,28	-0,02
CFD BUREAU VER 1230	EUR	17 248	-14 465,90	0,00
CFD BUZZI PRF 1230	EUR	88 052	-303 779,40	-0,10
CFD CFD BMW 1230	EUR	262 929	-3 053 058,28	-1,01
CFD CFD GLENCOR 1230	GBP	-33 416	2 596,06	0,00
CFD CFD INVESTE 1230	GBP	49 243	-133 666,73	-0,04
CFD CFD SG AMER 1230	USD	23 846	-149 085,04	-0,05
CFD CFD SG BABC 1230	GBP	16 352	6 721,99	0,00
CFD CFD SG CMCS 1230	USD	440	-1 441,57	0,00
CFD CFD SG DLG 1230	EUR	-3 464	20 680,08	0,01
CFD CFD SG EMR 1230	USD	64 472	-851 400,57	-0,28
CFD CFD SG GRAI 1230	USD	-493	13 047,82	0,00
CFD CFD SG IFX 1230	EUR	-71 978	386 089,99	0,13
CFD CFD SG KBC 1230	EUR	91 756	-378 327,01	-0,12
CFD CFD SG MITS 1230	JPY	-25 615	-32 317,86	-0,01
CFD CFD SG MORR 1230	GBP	51 441	3 923,91	0,00
CFD CFD SG NINE 1230	GBP	24 621	48 106,77	0,02
CFD CFD SG SBUX 1230	USD	2 680	-29 456,43	-0,01
CFD CFD SG TRAN 1230	USD	-287	-3 527,09	0,00
CFD CFD SG UNIC 1230	EUR	3 420	-1 043,10	0,00
CFD CFD SG UNIT 1230	USD	13 311	-361 146,93	-0,12
CFD CFD SG WDP 1230	EUR	6 000	11 820,00	0,00
CFD CFD SO OT 1230	JPY	11 629	17 303,98	0,01
CFD CHRW CHROB 1230	USD	-7 655	18 836,64	0,01
CFD CIEN CIENA 1230	USD	59 586	-69 510,21	-0,02
CFD CLN CLARIANT 123	CHF	83 057	-424 669,16	-0,14
CFD CNP 1230	EUR	7 230	-37 812,90	-0,01
CFD CR SUISSE 1230	CHF	68 215	-99 087,35	-0,03
CFD CTXS CITRI 1230	USD	-2 987	-103 881,45	-0,03
CFD DANSKE BK 1230	DKK	65 867	-172 346,01	-0,06
CFD DE SAMM 1230	DKK	2 949	57 195,32	0,02
CFD DSM KONING 1230	EUR	-310	-3 987,44	0,00
CFD DUC SG INDU 1230	SEK	-319	-186,53	0,00
CFD EDP 1230	EUR	32 652	-18 350,42	-0,01
CFD EL ESTEE SG 1230	USD	4 024	50 651,19	0,02
CFD EUTELSAT 1230	EUR	17 120	-46 463,68	-0,02
CFD EVR EVERCO 1230	USD	30 612	-435 500,86	-0,14
CFD FAST FASTE 1230	USD	30 090	-57 951,86	-0,02
CFD FDR FONCIE 1230	EUR	-3 469	65 321,96	0,02

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD FFIV NETW S 1230	USD	6 947	101 706,47	0,03
CFD FRESENIU SG 1230	EUR	5 570	-48 504,67	-0,02
CFD GAMESA CFD	EUR	46 669	-37 101,86	-0,01
CFD GAS NAT. 1230	EUR	-5 993	29 455,60	0,01
CFD GILEAD 1230	USD	-7 520	-28 263,14	-0,01
CFD GLAXOSMIT 1230	GBP	-71 484	34 160,33	0,01
CFD G38 SG SIMC 1230	DKK	-4 742	48 931,15	0,02
CFD HERMES 1230	EUR	-360	432,00	0,00
CFD HLI HOULII 1230	USD	29 612	99 583,76	0,03
CFD IMPERIAL 1230	GBP	91 071	-59 691,69	-0,02
CFD INDT INDU S 1230	SEK	-5 657	-18 484,09	-0,01
CFD ING GROEP 1230	EUR	1 861 280	-1 551 601,71	-0,51
CFD INTERTEK 1230	GBP	3 100	-19 057,52	-0,01
CFD INT.HOT. 1230	GBP	-27 162	-88 625,19	-0,03
CFD INTU INTUI 1230	USD	7 389	-50 633,48	-0,02
CFD IPSEN 1230	EUR	4 315	-49 277,30	-0,02
CFD ITV PLC CFD	GBP	588 304	-335 936,28	-0,11
CFD ITW ILLIN S 1230	USD	844	572,51	0,00
CFD KINGFIS 1230	GBP	77 949	-22 743,07	-0,01
CFD KINVB KINN 1230	SEK	-27 337	73 929,66	0,02
CFD LANXESS 1230	EUR	-1 168	12 719,52	0,00
CFD LAZ LAZARD 1230	USD	46 904	-441 575,14	-0,15
CFD LE2 ML EQUI 1230	USD	1 118	31 369,93	0,01
CFD LOW LOWE SG 1230	USD	540	10 565,54	0,00
CFD LUFTHANSA 1230	EUR	172 187	-538 600,94	-0,18
CFD MA MASTER S 1230	USD	393	7 199,50	0,00
CFD MAR MARRIO 1230	USD	-3 862	173 134,45	0,06
CFD MARKS SPE 1230	GBP	-150 056	-111,13	0,00
CFD MCO MOODY S 1230	USD	339	12 372,13	0,00
CFD MELE MELEX 1230	EUR	-6 343	89 436,30	0,03
CFD ML DAIML 1230	EUR	604 815	-6 060 246,30	-1,99
CFD ML NEWELL B 1230	USD	46 199	27 877,29	0,01
CFD ML NEXTERA 1230	USD	2 406	50 214,02	0,02
CFD ML NIELSEN 1230	USD	39 890	-89 926,54	-0,03
CFD ML NOBLE EN 1230	USD	45 935	8 400,31	0,00
CFD ML PPL 1230	USD	20 939	-5 255,50	0,00
CFD MMM 3M SG 1230	USD	-1 822	21 138,35	0,01
CFD MNST MONST 1230	USD	46 126	-92 972,21	-0,03
CFD MTD METTLE 1230	USD	2 070	14 614,14	0,00
CFD OSR OSRAM L 1230	EUR	3 359	-4 385,66	0,00
CFD PAYX PAYCH 1230	USD	21 213	11 532,84	0,00
CFD PSA PUBLIC 1230	USD	-659	6 312,23	0,00
CFD REMY COIN 1230	EUR	-395	-3 318,00	0,00
CFD RHI ROB HL 1230	USD	-4 670	53 882,16	0,02
CFD RICHEMONT 1230	CHF	-69 784	811 128,49	0,27
CFD RL POLO RL 1230	USD	884	-31 162,56	-0,01
CFD RMD RESMED 1230	USD	3 545	-16 717,48	-0,01
CFD ROK ROCKW S 1230	USD	59	1 160,69	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD ROST ROSS S 1230	USD	18 390	199 417,60	0,07
CFD ROYAL PHI 1230	EUR	-5 257	9 488,89	0,00
CFD SAMPO 1230	EUR	-6 743	19 363,27	0,01
CFD SBK SG BANK 1230	EUR	236 625	-155 984,72	-0,05
CFD SCV SG COVE 1230	EUR	-1 501	9 936,62	0,00
CFD SC4 SG CARR 1230	EUR	-6 721	13 315,65	0,00
CFD S/D SG D. C 1230	EUR	-79 214	-17 408,24	-0,01
CFD SDF KS SG 1230	EUR	-29 094	60 573,71	0,02
CFD SDT DE TEL 1230	EUR	-43 021	126 567,78	0,04
CFD SEF SG EURF 1230	EUR	-279	9 134,21	0,00
CFD SG DWS GRP 1230	EUR	-40 337	355 467,52	0,12
CFD SG WPP GRO 1230	GBP	166 942	-379 953,88	-0,13
CFD SG AAPLE IN 1230	USD	14 102	560,84	0,00
CFD SG AAREAL 1230	EUR	-176	1 701,04	0,00
CFD SG ABERCROM 1230	USD	-3 390	12 481,75	0,00
CFD SG ABN AMRO 1230	EUR	107 819	17 200,21	0,01
CFD SG ACCOR 1230	EUR	-44 888	344 290,96	0,11
CFD SG ADYEN 1230	EUR	-275	7 315,00	0,00
CFD SG AEON CO 1230	JPY	-18 068	-58 648,64	-0,02
CFD SG AGF MANA 1230	CAD	-3 136	6 224,81	0,00
CFD SG AIA GROU 1230	HKD	-66 071	52 439,15	0,02
CFD SG AIR LIQU 1230	EUR	-4 625	-2 866,27	0,00
CFD SG AJINOMOT 1230	JPY	-13 694	-40 251,19	-0,01
CFD SG AKER BP 1230	NOK	-20 950	162 003,51	0,05
CFD SG AKZO NOB 1230	EUR	-9 588	80 072,44	0,03
CFD SG ALIGN TE 1230	USD	11 012	66 544,70	0,02
CFD SG ALLIANT 1230	USD	-5 402	19 003,62	0,01
CFD SG ALPHABET 1230	USD	22	-3 554,89	0,00
CFD SG AMADEUS 1230	EUR	-30 196	538 877,44	0,18
CFD SG AMERICAN 1230	USD	-7 927	89 696,79	0,03
CFD SG AMEX 1230	USD	-1 511	-1 666,54	0,00
CFD SG AMGEN 1230	USD	-317	-1 475,41	0,00
CFD SG AON 1230	USD	-3 701	144 903,13	0,05
CFD SG APTIV PL 1230	USD	317	4 246,17	0,00
CFD SG ARCELORM 1230	EUR	30 626	29 380,94	0,01
CFD SG ARKEMA 1230	EUR	-3 214	70 900,84	0,02
CFD SG ARTISAN 1230	USD	-5 678	36 689,01	0,01
CFD SG ASR NEDE 1230	EUR	3 933	-28 160,28	-0,01
CFD SG ASSICURA 1230	EUR	366 132	-1 403 082,62	-0,46
CFD SG ASTRAZ 1230	GBP	-55 570	-385 673,41	-0,13
CFD SG AT AND T 1230	USD	-2 187	7 412,38	0,00
CFD SG ATMOS EN 1230	USD	-2 307	8 452,17	0,00
CFD SG AUSAND N 1230	AUD	-93 672	411 211,07	0,14
CFD SG AUSTRALI 1230	AUD	-9 380	-15 434,95	-0,01
CFD SG AXEL SPR 1230	EUR	-15 960	132 468,00	0,04
CFD SG AZIMUT 1230	EUR	25 021	-14 174,40	0,00
CFD SG BANCA GE 1230	EUR	-24 298	212 364,52	0,07
CFD SG BANK OF 1230	USD	-2 768	15 691,01	0,01

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG BANK OF 1230	EUR	443 856	-367 617,99	-0,12
CFD SG BEIERSDO 1230	EUR	-58 119	135 998,46	0,04
CFD SG BERKLEY 1230	USD	-2 198	29 987,75	0,01
CFD SG BEST BUY 1230	USD	-7 844	133 324,77	0,04
CFD SG BHP GROU 1230	GBP	-5 537	-16 330,07	-0,01
CFD SG BIOMERIE 1230	EUR	-6 691	-152 814,85	-0,05
CFD SG BLACKROC 1230	USD	-4 114	86 385,56	0,03
CFD SG BURBERRY 1230	GBP	20 109	-73 741,34	-0,02
CFD SG CADENCE 1230	USD	-9 329	850,22	0,00
CFD SG CANON 1230	JPY	-20 739	65 567,89	0,02
CFD SG CAPITA 1230	GBP	-1 737 620	1 188 836,81	0,39
CFD SG CAPRI HO 1230	USD	40 583	-368 471,63	-0,12
CFD SG CARLSBER 1230	DKK	-3 424	19 722,60	0,01
CFD SG CELLNEX 1230	EUR	-39 911	180 010,58	0,06
CFD SG CHUGOKU 1230	JPY	-8 379	-5 093,03	0,00
CFD SG CIMIC GR 1230	AUD	30 552	-10 054,77	0,00
CFD SG CK ASSET 1230	HKD	102 250	-75 142,27	-0,02
CFD SG CMS ENER 1230	USD	-5 407	8 229,38	0,00
CFD SG COCALA 1230	USD	-58 190	490 021,05	0,16
CFD SG COLAS 1230	EUR	1 774	-26 964,80	-0,01
CFD SG COMMONWE 1230	AUD	-53 205	592 370,27	0,20
CFD SG COMP DE 1230	EUR	-245	926,10	0,00
CFD SG COMPASS 1230	GBP	-9 478	13 021,18	0,00
CFD SG CONSOLID 1230	USD	-5 715	4 270,95	0,00
CFD SG CORNING 1230	USD	-6 446	-16 221,77	-0,01
CFD SG CRODA IN 1230	GBP	-4 190	13 352,70	0,00
CFD SG D R HORT 1230	USD	21 158	-291 555,22	-0,10
CFD SG DAI NIP 1230	JPY	-8 466	21 012,47	0,01
CFD SG DAIFUKU 1230	JPY	-8 069	-29 291,37	-0,01
CFD SG DAILY 1230	GBP	-61 044	40 010,76	0,01
CFD SG DANAHER 1230	USD	-4 177	23 487,89	0,01
CFD SG DANONE 1230	EUR	-16 988	86 299,04	0,03
CFD SG DELIVERY 1230	EUR	814	7 210,66	0,00
CFD SG DOMINION 1230	USD	-11 786	64 340,98	0,02
CFD SG DTE ENER 1230	USD	-4 948	75 307,91	0,02
CFD SG DUKE ENE 1230	USD	-13 512	133 242,05	0,04
CFD SG DUPONT 1230	USD	-3 599	28 864,16	0,01
CFD SG DUTY FRE 1230	EUR	29 016	0,00	0,00
CFD SG EAST JA 1230	JPY	-7 779	9 390,99	0,00
CFD SG EATON VA 1230	USD	-6 713	55 123,38	0,02
CFD SG ECOLAB 1230	USD	-3 700	83 020,28	0,03
CFD SG EDENRED 1230	EUR	-5 156	-13 797,09	0,00
CFD SG ELECTROL 1230	SEK	-51 028	-133 774,68	-0,04
CFD SG ELIS 1230	EUR	-29 871	53 346,62	0,02
CFD SG ENDO INT 1230	USD	720	-92,39	0,00
CFD SG ENERSYS 1230	USD	17 720	-48 609,89	-0,02
CFD SG EUROTU 1230	EUR	-44 967	161 431,53	0,05
CFD SG EVERGY I 1230	USD	-6 204	58 237,59	0,02

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG EVRAZ 1230	GBP	63 119	-67 548,53	-0,02
CFD SG EXOR NV 1230	EUR	-6 310	92 619,82	0,03
CFD SG EXPEDITO 1230	USD	21 154	122 695,57	0,04
CFD SG EXXON MO 1230	USD	-133 645	475 916,25	0,16
CFD SG FABEGE 1230	SEK	-14 350	39 137,86	0,01
CFD SG FANUC J 1230	JPY	-16 827	473 297,61	0,16
CFD SG FAST RET 1230	JPY	-19 908	1 554 608,07	0,51
CFD SG FIAT CHR 1230	EUR	55 982	-105 923,54	-0,03
CFD SG FORTESCU 1230	AUD	70 064	-3 126,55	0,00
CFD SG FORTUM 1230	EUR	50 907	-198 718,85	-0,07
CFD SG FRANKLIN 1230	USD	-45 377	209 670,90	0,07
CFD SG FRENESIUS1230	EUR	3 473	3 335,47	0,00
CFD SG GAP 1230	USD	5 936	-39 438,09	-0,01
CFD SG GCA SAVV 1230	JPY	-70 697	-32 728,81	-0,01
CFD SG GENERAL 1230	AUD	-401 984	482 089,30	0,16
CFD SG GENERAL 1230	USD	-12 118	-20 084,57	-0,01
CFD SG GENERAL 1230	USD	177 189	-1 277 343,35	-0,42
CFD SG GMO PAYM 1230	JPY	-7 649	-61 990,83	-0,02
CFD SG GOLDMAN 1230	USD	692	110,18	0,00
CFD SG GOLDMAN 1230	GBP	1	-0,15	0,00
CFD SG GUESS 1230	USD	55 052	-312 920,81	-0,10
CFD SG HANKYU 1230	JPY	-9 266	-6 649,10	0,00
CFD SG HEXAGONA 1230	SEK	-13 803	17 422,98	0,01
CFD SG HILTON W 1230	USD	-9 222	243 398,61	0,08
CFD SG HITACHI 1230	JPY	-33 549	114 422,78	0,04
CFD SG HITACHI 1230	JPY	12 993	36 286,84	0,01
CFD SG HITACHI 1230	JPY	-45 270	-13 376,12	0,00
CFD SG HOLCIM 1230	CHF	-6 128	53 969,58	0,02
CFD SG HONDA 1230	JPY	2 756	-8 596,97	0,00
CFD SG HONG KON 1230	HKD	-347 260	90 646,02	0,03
CFD SG HONG KON 1230	HKD	-20 057	51 883,55	0,02
CFD SG HORIZON 1230	USD	-13 706	-42 376,50	-0,01
CFD SG HOSHIZAK 1230	JPY	-5 402	46 972,47	0,02
CFD SG ICA GRUP 1230	SEK	-46	-132,04	0,00
CFD SG IMERYS 1230	EUR	2 135	1 776,96	0,00
CFD SG INBEV 1230	EUR	-31 908	327 376,08	0,11
CFD SG INDEMIST 1230	JPY	19 747	-30 007,18	-0,01
CFD SG INTES 1230	EUR	5 475 868	-683 087,57	-0,22
CFD SG INTL PER 1230	GBP	1	-0,78	0,00
CFD SG INVESTOR 1230	SEK	-5 124	-29 475,21	-0,01
CFD SG JANUS HE 1230	USD	-7 964	42 677,89	0,01
CFD SG JAPAN P 1230	JPY	-46 709	37 460,69	0,01
CFD SG JAPAN P 1230	JPY	-13 844	-3 856,80	0,00
CFD SG JAPAN T 1230	JPY	-17 219	20 366,74	0,01
CFD SG JD SPORT 1230	GBP	-40 334	127 305,75	0,04
CFD SG JUPITER 1230	GBP	76 484	-15 739,94	-0,01
CFD SG JXTG HOL 1230	JPY	117 345	-63 202,87	-0,02
CFD SG KAJIMA 1230	JPY	39 839	-18 161,58	-0,01

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG KAMIGUMI 1230	JPY	-9 183	18 993,38	0,01
CFD SG KANSAI E 1230	JPY	44 894	42 130,92	0,01
CFD SG KANSAI P 1230	JPY	-20 937	52 849,05	0,02
CFD SG KAZ MINE 1230	GBP	-17 788	11 799,71	0,00
CFD SG KEIHAN 1230	JPY	-5 730	-20 316,81	-0,01
CFD SG KERRY PR 1230	HKD	235 766	-47 127,14	-0,02
CFD SG KINNEVIK 1230	SEK	12 703	-35 755,94	-0,01
CFD SG KINTETSU 1230	JPY	-5 808	-39 391,39	-0,01
CFD SG KIRIN HO 1230	JPY	-91 200	-60 169,88	-0,02
CFD SG KLOECKNE 1230	EUR	-114 196	186 139,48	0,06
CFD SG KONICA M 1230	JPY	82 603	-102 509,64	-0,03
CFD SG KYUS RA 1230	JPY	-4 645	5 685,98	0,00
CFD SG LAS VEGA 1230	USD	1 068	5 205,53	0,00
CFD SG LEGG MAS 1230	USD	-4 862	4 298,15	0,00
CFD SG LENNAR C 1230	USD	31 370	-696 158,12	-0,23
CFD SG LIBERBAN 1230	EUR	-4	0,57	0,00
CFD SG LINCOLN 1230	USD	-4 240	22 283,33	0,01
CFD SG LINDE PL 1230	EUR	160	-1 792,00	0,00
CFD SG LINDT 1230	CHF	-4	-2 637,40	0,00
CFD SG LIVONGO 1230	USD	2 261	12 105,86	0,00
CFD SG LULULEMO 1230	USD	1 510	-14 064,43	0,00
CFD SG LUNDBERG 1230	SEK	1 859	4 092,90	0,00
CFD SG MACQUARI 1230	AUD	-298 950	480 254,36	0,16
CFD SG MACQUARI 1230	AUD	-10 422	285 322,42	0,09
CFD SG MAGELLAN 1230	AUD	-12 810	87 460,27	0,03
CFD SG MAN GROU 1230	GBP	-175 498	43 730,72	0,01
CFD SG MARUBENI 1230	JPY	71 329	-107 065,47	-0,04
CFD SG MASMOVIL 1230	EUR	47 309	-171 258,58	-0,06
CFD SG MEDTRONI 1230	USD	2 040	9 057,62	0,00
CFD SG METLIFE 1230	USD	9 797	-108 483,53	-0,04
CFD SG M&G PLC 1230	GBP	138 887	-135 292,79	-0,04
CFD SG MICRO 1230	GBP	60 150	-231 586,68	-0,08
CFD SG MIRVAC G 1230	AUD	-615 506	326 164,11	0,11
CFD SG MISUMI 1230	JPY	-19 668	-12 951,09	0,00
CFD SG MITSUBI 1230	JPY	-10 250	10 688,76	0,00
CFD SG MITSUBIS 1230	JPY	19 464	-65 480,50	-0,02
CFD SG MITSUI A 1230	JPY	28 571	-67 535,95	-0,02
CFD SG MLLICOM 1230	SEK	20 092	-297 556,58	-0,10
CFD SG MONCLER 1230	EUR	-1 647	-10 138,77	0,00
CFD SG MONOTARO 1230	JPY	-20 070	-79 294,81	-0,03
CFD SG MORGAN S 1230	USD	16 973	-54 140,35	-0,02
CFD SG M3 INC 1230	JPY	-17 876	-61 722,74	-0,02
CFD SG NACON SA 1230	EUR	18 762	-26 214,27	-0,01
CFD SG NATIONAL 1230	EUR	-60	45,63	0,00
CFD SG NATL AUS 1230	AUD	-128 022	601 280,29	0,20
CFD SG NEC COR 1230	JPY	-4 108	9 225,95	0,00
CFD SG NEC ELEC 1230	JPY	-78 611	173 874,61	0,06
CFD SG NESTLE 1230	CHF	-123 992	-79 156,00	-0,03



## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG NETFLIX 1230	USD	-12 068	-71 159,68	-0,02
CFD SG NETWORK 1230	USD	25 514	42 552,40	0,01
CFD SG NEXTERA 1230	USD	-7 638	84 507,01	0,03
CFD SG NIDEC 1230	JPY	-3 736	226 234,72	0,07
CFD SG NIPP TEL 1230	JPY	19 988	35 050,98	0,01
CFD SG NIPPON B 1230	JPY	-60	43 054,82	0,01
CFD SG NIPPON P 1230	JPY	-10 094	-62 632,85	-0,02
CFD SG NISSAN M 1230	JPY	24 671	-11 165,69	0,00
CFD SG NISSIN 1230	JPY	-4 266	-18 007,04	-0,01
CFD SG NITORI 1230	JPY	-3 158	10 264,18	0,00
CFD SG NORTONLI 1230	USD	133 328	184 696,80	0,06
CFD SG NORWEGIA 1230	NOK	116 926	-100 412,92	-0,03
CFD SG NOVO-NOR 1230	DKK	32 356	107 142,29	0,04
CFD SG NVR 1230	USD	220	-213 180,95	-0,07
CFD SG OCADO 1230	GBP	-17 718	52 148,39	0,02
CFD SG OLD MUTU 1230	GBP	177 445	-49 650,11	-0,02
CFD SG ORACLE 1230	USD	65 331	57 159,04	0,02
CFD SG ORIENTAL 1230	JPY	-3 811	-50 028,89	-0,02
CFD SG OSAKA GA 1230	JPY	-11 394	-39 151,21	-0,01
CFD SG PAN PACI 1230	JPY	-30 088	-66 295,70	-0,02
CFD SG PANASONI 1230	JPY	48 000	26 335,73	0,01
CFD SG PAYPAL 1230	USD	1 800	-12 704,91	0,00
CFD SG PEARSON 1230	GBP	-150 244	8 489,32	0,00
CFD SG PEPTIDRE 1230	JPY	-10 165	45 481,50	0,01
CFD SG PERKINEL 1230	USD	2 195	18 435,00	0,01
CFD SG PERSOL H 1230	JPY	-29 137	84 370,48	0,03
CFD SG PFIZER 1230	USD	193 752	-137 732,11	-0,05
CFD SG PIRELLI 1230	EUR	-61 048	60 315,42	0,02
CFD SG PLAYTECH 1230	GBP	-38 776	35 187,17	0,01
CFD SG PPD INC 1230	USD	-19 666	180 484,50	0,06
CFD SG PRICE TR 1230	USD	-17 282	292 462,51	0,10
CFD SG PROC GAM 1230	USD	-30 920	102 908,16	0,03
CFD SG PROP 1230	GBP	-3 036 940	1 708,29	0,00
CFD SG PROSUS N 1230	EUR	-3 722	-35 586,41	-0,01
CFD SG PRUDENTI 1230	USD	5 742	-121 983,16	-0,04
CFD SG PUBLICIS 1230	EUR	56 479	-130 479,86	-0,04
CFD SG PULTE GR 1230	USD	15 583	-231 632,47	-0,08
CFD SG PUMA 1230	EUR	12 589	-124 054,57	-0,04
CFD SG QUALCOMM 1230	USD	1 252	7 873,71	0,00
CFD SG RAIFFE 1230	EUR	4 754	-25 196,20	-0,01
CFD SG RAKSUL I 1230	JPY	-7 746	31 323,09	0,01
CFD SG RAKUTEN 1230	JPY	-64 272	45 035,13	0,01
CFD SG RBS 1230	GBP	114 900	-18 087,69	-0,01
CFD SG RECRUIT 1230	JPY	-12 531	101 768,26	0,03
CFD SG RED ELEC 1230	EUR	-8 711	8 536,78	0,00
CFD SG RENAULT 1230	EUR	874 107	-7 426 050,13	-2,44
CFD SG RENISHAW 1230	GBP	-688	2 565,71	0,00
CFD SG REPUBLIC 1230	USD	-3 226	56 161,78	0,02

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG RESONA 1230	JPY	122 175	-2 714,38	0,00
CFD SG RICOH 1230	JPY	46 744	-83 264,50	-0,03
CFD SG RIGHTMOV 1230	GBP	1 890	-2 358,36	0,00
CFD SG ROLLS 1230	GBP	-45 042	63 690,78	0,02
CFD SG ROTHSCHI 1230	EUR	17 770	-55 087,00	-0,02
CFD SG SAIPEM S 1230	EUR	-85 167	40 901,06	0,01
CFD SG SALESFOR 1230	USD	12 656	-231 839,23	-0,08
CFD SG SALVATOR 1230	EUR	-7 882	17 261,58	0,01
CFD SG SARTORIU 1230	EUR	-1 425	-16 102,50	-0,01
CFD SG SARTORIU 1230	EUR	-1 091	-16 583,20	-0,01
CFD SG SBM OFFS 1230	EUR	-25 515	56 005,43	0,02
CFD SG SCHAEFFL 1230	EUR	-7 763	19 640,39	0,01
CFD SG SCHIBS 1230	NOK	-16 471	54 964,09	0,02
CFD SG SCHRODER 1230	GBP	-32 848	137 346,14	0,05
CFD SG SCOTTISH 1230	GBP	-12	30,38	0,00
CFD SG SCOUT24 1230	EUR	-9 197	1 708,03	0,00
CFD SG SEADRILL 1230	NOK	-1	0,39	0,00
CFD SG SECOM 1230	JPY	-4 598	-15 487,93	-0,01
CFD SG SEEK 1230	AUD	-34 464	112 460,97	0,04
CFD SG SEGRO LN 1230	GBP	-23 467	-7 124,45	0,00
CFD SG SEIKO EP 1230	JPY	36 576	-110 542,88	-0,04
CFD SG SEVEN AN 1230	JPY	-10 883	11 025,07	0,00
CFD SG SHIMANO 1230	JPY	-4 972	-13 431,75	0,00
CFD SG SHOWA DE 1230	JPY	21 165	-16 974,36	-0,01
CFD SG SMC 1230	JPY	-1 107	-25 045,75	-0,01
CFD SG SOCI EUR 1230	EUR	8	-4,62	0,00
CFD SG SOCI FON 1230	EUR	22 211	-732 104,40	-0,24
CFD SG SONY FIN 1230	JPY	-22 111	61 785,69	0,02
CFD SG SPIE 1230	EUR	300 682	-2 295 600,45	-0,76
CFD SG ST GOBAI 1230	EUR	8 295	-78 263,33	-0,03
CFD SG STOCKLAN 1230	AUD	-300 932	365 936,00	0,12
CFD SG SUMITOMO 1230	JPY	34 160	-29 486,71	-0,01
CFD SG SUMITOMO 1230	JPY	46 504	-40 829,61	-0,01
CFD SG SUMITOMO 1230	JPY	14 404	-104 697,86	-0,03
CFD SG SUNTORY 1230	JPY	-4 258	898,66	0,00
CFD SG SWISSCOM 1230	CHF	300	1 865,02	0,00
CFD SG SZG 1230	EUR	-38 524	158 911,50	0,05
CFD SG TEMENOS 1230	CHF	-4 993	48 676,64	0,02
CFD SG TESLA MO 1230	USD	2 057	282 514,73	0,09
CFD SG TF1 1230	EUR	3	-5,83	0,00
CFD SG THYSSENK 1230	EUR	571 446	-1 889 767,10	-0,62
CFD SG TIKEHAU 1230	EUR	-4 470	6 705,00	0,00
CFD SG TOBACCO 1230	GBP	110 474	-378 899,98	-0,12
CFD SG TOBU RA 1230	JPY	-7 409	-34 401,22	-0,01
CFD SG TOKYO GA 1230	JPY	-11 103	-38 484,13	-0,01
CFD SG TOKYU 1230	JPY	-17 177	-6 380,45	0,00
CFD SG TORAY I 1230	JPY	-46 764	53 229,50	0,02
CFD SG TOSHIBA 1230	JPY	-15 436	39 620,94	0,01

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG TOYOTA M 1230	JPY	61 855	-38 804,91	-0,01
CFD SG TRYG AS 1230	DKK	-8 069	21 518,20	0,01
CFD SG TWITTER 1230	USD	101 152	-820 462,79	-0,27
CFD SG UBI BANC 1230	EUR	30 784	898,89	0,00
CFD SG UBISOFT 1230	EUR	-11 592	2 318,40	0,00
CFD SG UGI 1230	USD	-7 342	62 697,23	0,02
CFD SG UNICREDI 1230	EUR	1 379 448	-2 846 854,50	-0,94
CFD SG UNILEVER 1230	EUR	-47 830	134 402,30	0,04
CFD SG US BAN 1230	USD	-4 360	7 860,51	0,00
CFD SG US14149Y 1230	USD	2 017	-7 683,81	0,00
CFD SG VICINITY 1230	AUD	-591 144	370 959,14	0,12
CFD SG VISTEON 1230	USD	226	1 219,86	0,00
CFD SG VOEST 1230	EUR	-28 981	36 081,35	0,01
CFD SG VOLVO B 1230	SEK	18 669	-50 316,36	-0,02
CFD SG VOYA FIN 1230	USD	5 065	-30 835,45	-0,01
CFD SG VULCAN M 1230	USD	-10 347	114 950,95	0,04
CFD SG WASTE CO 1230	USD	-3 779	65 402,79	0,02
CFD SG WASTE MA 1230	USD	-4 987	82 860,52	0,03
CFD SG WEC ENER 1230	USD	-4 728	18 097,61	0,01
CFD SG WEST JA 1230	JPY	-3 435	6 437,71	0,00
CFD SG WESTPAC 1230	AUD	-131 140	522 292,34	0,17
CFD SG WH GROUP 1230	HKD	694 125	-54 683,15	-0,02
CFD SG WH SMITH 1230	GBP	-16 199	143 885,34	0,05
CFD SG WHEELLOCK 1230	HKD	105 397	-79 933,52	-0,03
CFD SG WHIRLPOO 1230	USD	-9 077	-167 355,97	-0,06
CFD SG WISETECH 1230	AUD	-40 801	-45 517,78	-0,01
CFD SG WORLDLIN 1230	EUR	-20 453	309 862,95	0,10
CFD SG WYNN RES 1230	USD	-736	32 055,99	0,01
CFD SG YAMAHA M 1230	JPY	27 172	-96 572,90	-0,03
CFD SG YOKOHAMA 1230	JPY	30 012	-104 893,08	-0,03
CFD SG YUE YUEN 1230	HKD	237 340	-192 557,76	-0,06
CFD SG ZEBRA TE 1230	USD	-5 721	142 705,65	0,05
CFD SG ZOZO INC 1230	JPY	-25 305	-36 479,87	-0,01
CFD SG ZUMTO 1230	EUR	6 700	-8 040,00	0,00
CFD SGA AENA SG 1230	EUR	-6 309	286 933,32	0,09
CFD SGK SG HEIA 1230	EUR	-12 603	169 030,80	0,06
CFD SGL SG GALP 1230	EUR	-270	-269,89	0,00
CFD SGP COMP GL 1230	EUR	1 318 883	-74 121,22	-0,02
CFD SGP STNT FP 1230	EUR	100 474	0,00	0,00
CFD SGS NOM 1230	CHF	290	59 492,38	0,02
CFD SHAFTESBURY 1230	GBP	15 404	-31 333,71	-0,01
CFD SHO SG HOT 1230	EUR	3 879	-110 357,55	-0,04
CFD SLD LDN SE 1230	GBP	-2 719	-29 233,09	-0,01
CFD SMITH NEP 1230	GBP	40 363	-68 696,28	-0,02
CFD SNN SG NN G 1230	EUR	7 993	-49 876,32	-0,02
CFD SOK SG HEIO 1230	EUR	-1 044	-1 786,49	0,00
CFD SRA SG RAND 1230	EUR	4 825	-70 155,50	-0,02
CFD SSABA SSAB 1230	SEK	-23 670	-6 148,31	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SSO SG SODE 1230	EUR	-1 940	22 581,79	0,01
CFD SSU SG ERST 1230	EUR	120 432	-803 871,60	-0,26
CFD STE GALE 1230	EUR	768 644	-4 875 961,12	-1,60
CFD ST4 SG TELE 1230	EUR	-5 520	39 081,60	0,01
CFD SUEZ ENV 1230	EUR	248 468	-916 171,10	-0,30
CFD TAYLOR ST 1230	GBP	111 025	-106 269,84	-0,04
CFD TELECOM ITA CFD	EUR	3 272 967	17 367,56	0,01
CFD TJX TJX CO 1230	USD	75 039	223 996,66	0,07
CFD TOTAL 1230	EUR	193 043	743 834,48	0,24
CFD TXN TEXAS S 1230	USD	-1 673	21 666,28	0,01
CFD UBS ABB 1230	CHF	39 648	74 015,54	0,02
CFD UBS SIE 1230	EUR	-12 324	193 856,52	0,06
CFD ULTA ULTAB 1230	USD	6 342	113 618,20	0,04
CFD UMI UMICOR 1230	EUR	33 204	44 547,07	0,01
CFD VAR VARIAN 1230	USD	-2 089	38 667,20	0,01
CFD VEOLIA 1230	EUR	189 018	-871 225,18	-0,29
CFD VERBUN 1230	EUR	17 398	-123 816,91	-0,04
CFD WEN WENDYS 1230	USD	118 828	-466 756,60	-0,15
CFD WENDEL IN 1230	EUR	63 351	-2 166 210,54	-0,71
CFD WHITBREAD 1230	GBP	-97 570	621 983,92	0,20
CFDSDD DONG 1230	DKK	-2 183	8 483,69	0,00
DAL DELTA AIR 1230	USD	27 825	-446 315,79	-0,15
GVW VESTAS W 1230	DKK	14 797	-191 947,36	-0,06
GY CIN. CON. 1230	EUR	-4 141	16 605,41	0,01
H HYATT HOT 1230	USD	-17 001	444 683,25	0,15
HENKEL SG HEN 1230	EUR	-14 082	60 309,19	0,02
HUGO BOSS SG 1230	EUR	-40 202	605 880,32	0,20
IBE SG IBERDR 1230	EUR	-115 955	96 449,56	0,03
KER SG KERING 1230	EUR	-8 996	151 118,25	0,05
KN SG NATIXIS 1230	EUR	118 513	37 637,58	0,01
KONE SG KNE 1230	EUR	-20 537	-58 084,27	-0,02
LHN LAFAR SG 1230	EUR	1 941	-18 439,50	-0,01
LR SG LEGRAND 1230	EUR	-2 835	9 368,26	0,00
MB MEDIO SG 1230	EUR	227 869	-100 102,85	-0,03
MC SG LVMH 1230	EUR	-18 146	487 343,88	0,16
MGM MGM ML 1230	USD	32 972	-7 698,73	0,00
MOS MOSAIC ML 1230	USD	40 984	33 885,33	0,01
MRO MARATH ML 1230	USD	87 254	-74 025,75	-0,02
NI NISOURC ML 1230	USD	22 298	46 542,82	0,02
NOV OILWEL ML 1230	USD	36 954	-872,28	0,00
NWS NEWSC ML 1230	USD	58 848	-67 935,99	-0,02
NWSA NEW ML 1230	USD	60 454	-68 693,60	-0,02
PEG PUBL ML 1230	USD	12 356	32 089,00	0,01
PERNOD 1230	EUR	-7 141	118 170,75	0,04
PNW PINNAC ML 1230	USD	6 633	13 637,17	0,00
PSM PROSIE 1230	EUR	-25 387	70 507,32	0,02
RF_ EURAZEO 1230	EUR	-4 164	26 732,88	0,01
RL POLO ML 1230	USD	-52 915	-892,17	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SAD SG ADIDAS 1230	EUR	-13 126	407 462,92	0,13
SAG AEGON SG 1230	EUR	78 422	34 772,31	0,01
SAI SG AIRBUS 1230	EUR	-678	8 923,09	0,00
SAO SG ASOS 1230	GBP	39 561	-802 018,34	-0,26
SA6 SG ALTC-A 1230	EUR	551 965	134 099,04	0,04
S_B SG BNP P 1230	EUR	479 953	-3 252 256,70	-1,07
SBC HSBC SG 1230	GBP	-582 713	401 763,09	0,13
SBT SG BT GROUP PLC	GBP	242 745	12 250,29	0,00
SCB COM BK SG 1230	EUR	355 577	-72 466,59	-0,02
SCHINDLER SG 1230	CHF	-3 521	-26 886,69	-0,01
SC6 SG CAPGEM 1230	EUR	-50 649	963 222,18	0,32
SDB SG D BK 1230	EUR	733 071	375 552,27	0,12
SE SEAT PAGIN 1230	EUR	10 238	-54 312,59	-0,02
SE1 SG ELIOR 1230	EUR	-39 025	209 174,00	0,07
SFB FINECO SG 1230	EUR	191 576	56 188,82	0,02
SG ACERINOX 1230	EUR	-6 083	13 078,45	0,00
SG ACTI DE C 1230	EUR	-19 705	-351 044,56	-0,12
SG AIXTRON 1230	EUR	8 900	-10 199,40	0,00
SG ALLIANZ 1230	EUR	-23 876	905 377,92	0,30
SG ANGLO AMER 1230	GBP	34 313	46 290,38	0,02
SG ATOS 1230	EUR	75 943	-422 243,08	-0,14
SG AXA 1230	EUR	252 143	-1 302 822,88	-0,43
SG BANCO NT 1230	EUR	7 481 273	-3 253 782,96	-1,06
SG BARCLAYS 1230	GBP	973 067	-360 764,84	-0,12
SG BARRATT 1230	GBP	16 992	-60 717,26	-0,02
SG BBVA 1230	EUR	3 125 088	-1 801 998,51	-0,59
SG BIA GBP 1230	GBP	1 282 694	-3 723 856,81	-1,22
SG BKIA BANKI 1230	EUR	183 023	23 134,11	0,01
SG BOERSE US 1230	EUR	-1 661	28 320,05	0,01
SG BOVIS HOM 1230	GBP	24 400	61 578,30	0,02
SG BUZZI 1230	EUR	-53 915	166 866,93	0,05
SG CAIXA 1230	EUR	1 237 471	-278 181,81	-0,09
SG CAPITAL CO 1230	GBP	-54 010	17 443,24	0,01
SG CARBON 1230	EUR	15 527	-14 657,49	0,00
SG CASINO 1230	EUR	-2 276	182,08	0,00
SG CINE CINEW 1230	GBP	66 465	-79 256,27	-0,03
SG DASSAULT 1230	EUR	-6 302	-88 151,86	-0,03
SG DECAUX 1230	EUR	-3 134	13 476,20	0,00
SG DNB ASA 1230	NOK	35 262	-27 764,79	-0,01
SG DUFREY 1230	CHF	-20 130	398 431,45	0,13
SG EDF	EUR	210 022	-1 137 833,78	-0,37
SG ELECTROL 1230	SEK	-51 028	309 864,41	0,10
SG ENEL SPA 1230	EUR	-53 135	13 092,46	0,00
SG EURO STOXX BK 123	EUR	464 835	-12 810 852,60	-4,21
SG FLSMID 1230	DKK	1 544	2 150,55	0,00
SG FORD MOT 1230	USD	387 863	-586 787,50	-0,19
SG FRAPOR 1230	EUR	-11 505	230 560,20	0,08
SG GRAFTON 1230	GBP	-224	837,88	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG GRIFOLS SM 1230	EUR	2 336	438,47	0,00
SG GRP BRUXELLES 123	EUR	-4 899	50 263,74	0,02
SG HARGEAVES 1230	GBP	-24 874	-21 552,19	-0,01
SG ILLUMINA 1230	USD	-1 493	-74 478,15	-0,02
SG INDITEX 1230	EUR	-33 920	106 223,87	0,03
SG INFORMA SIF 1230	GBP	8 309	-22 516,65	-0,01
SG IMMOBILIAR 1230	EUR	-17 291	49 884,54	0,02
SG KERRY GROUP 1230	EUR	-3 188	31 242,40	0,01
SG KONINKLIJKE 1230	EUR	-14 863	3 742,50	0,00
SG KSP KINGSPAN 1230	EUR	-3 935	-12 730,51	0,00
SG L OREA 1230	EUR	6 182	107 133,72	0,04
SG LAGARDERE 1230	EUR	314 384	-1 307 837,44	-0,43
SG LEGAL 1230	GBP	123 779	-97 339,35	-0,03
SG LIGHT PHIL 1230	EUR	-18 515	118 805,66	0,04
SG LOGITECH 1230	CHF	-13 406	-60 233,24	-0,02
SG MEGGITT 1230	GBP	81 783	-233 430,18	-0,08
SG NESTE OYJ 1230	EUR	-7 791	37 474,71	0,01
SG ODAKYU 1230	JPY	-9 415	-22 890,98	-0,01
SG ORANGE 1230	EUR	-29 028	29 057,03	0,01
SG PARGESA 1230	CHF	-2 216	-21 186,89	-0,01
SG PARTNERS 1230	CHF	-296	-8 411,57	0,00
SG PERSIMMON 1230	GBP	9 495	-25 695,73	-0,01
SG RAYTHEON CO 1230	USD	1 120	-16 502,61	-0,01
SG REED ELSEV (EUR)	EUR	-10 199	21 213,92	0,01
SG RENTOKIL 1230	GBP	-40 903	16 293,63	0,01
SG REPSOL 1230	EUR	54 258	1 160,56	0,00
SG RIO 1230	GBP	47 227	153 774,48	0,05
SG ROCHE HO 1230	CHF	-8 165	-33 455,23	-0,01
SG RTL 1230	EUR	-5 695	40 092,80	0,01
SG SABS 1230	EUR	3 419 867	-481 891,32	-0,16
SG SAFRAN 1230	EUR	9 096	-12 289,55	0,00
SG SAINSBU 1230	GBP	51 669	19 679,53	0,01
SG SANOFI 1230	EUR	-9 209	28 533,47	0,01
SG SAP SE 1230	EUR	-43 161	384 433,08	0,13
SG SPIRAX 1230	GBP	-1 922	-9 126,10	0,00
SG STOXX 600 FOOD 12	EUR	-278 982	10 375 340,58	3,43
SG TATE LYLE CFD	GBP	12 219	-6 848,93	0,00
SG TERNA 1230	EUR	33 984	26 705,89	0,01
SG TODS SPA CFD	EUR	-2 198	1 230,88	0,00
SG UNIBAIL 1230	EUR	-7 577	375 101,42	0,12
SG VINCI 1230	EUR	-7 568	122 760,76	0,04
SG WACKER C 1230	EUR	-477	8 571,69	0,00
SG WISDOMTREE 1230	USD	-112 950	117 139,55	0,04
SGI IMI SG 1230	GBP	14 006	-44 890,32	-0,01
SGX SG ESSIL 1230	EUR	-1 540	38 222,80	0,01
SG1 SG GEBRIT 1230	CHF	-42	2 096,74	0,00
SHD SG HEIDL B 1230	EUR	4 529	-66 802,75	-0,02
SHK SG HENKEL 1230	EUR	-5 196	-29 218,12	-0,01

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SHM HENNES SG 1230	SEK	105 249	-492 845,60	-0,16
SI_ SG INGNCO 1230	EUR	11 335	-215 619,62	-0,07
SJU SG JULIUS 1230	CHF	-1 280	1 803,33	0,00
SLI SG LINDT 1230	CHF	-28	-16 483,78	-0,01
SLL SG LLOYDS 1230	GBP	1 840 950	-378 633,63	-0,12
SMF SG MAPFRE 1230	EUR	25 570	-11 979,55	0,00
SO SOUTHER ML 1230	USD	9 811	36 935,32	0,01
SP_ SG PEUGEO 1230	EUR	432 799	-808 546,62	-0,27
SPA SG PORSCH 1230	EUR	157 170	-2 773 540,34	-0,91
SPD SG PNDORA 1230	DKK	60 002	-450 116,02	-0,15
SRB RECKIT SG 1230	GBP	4 519	36 158,55	0,01
SRE SEMPRA ML 1230	USD	4 663	78 055,37	0,03
SRH INSUR SG 1230	GBP	45 239	-4 826,55	0,00
S_S SG SAGE 1230	GBP	-49 369	-6 478,51	0,00
SSD SG STAN C 1230	GBP	-10 759	14 201,05	0,00
SSE SEB SG 1230	SEK	-109 878	262 324,53	0,09
SSF STANDARD LIFE SG	GBP	-192 706	114 330,04	0,04
SSG SG SWA GR 1230	CHF	-20 237	461 911,44	0,15
SSS SG BAS 1230	EUR	-20 256	201 243,36	0,07
SST JAMES SOG 1230	GBP	-19 697	39 110,24	0,01
SUL ULTRA SG 1230	GBP	3 592	2 557,31	0,00
SVA SG VALEO 1230	EUR	-4 650	35 014,50	0,01
SWS SWEDBK SG 1230	SEK	31 598	-70 397,02	-0,02
SYG GS STRAUM 1230	CHF	-295	35 408,78	0,01
SZA SG ZALNDO 1230	EUR	-5 636	9 580,92	0,00
S1A SG AGGRKO 1230	GBP	237 131	-508 616,39	-0,17
TELN TELENOR 1230	NOK	-33 037	-28 283,65	-0,01
TL5 SG MEDIAS 1230	EUR	-1	0,62	0,00
UAC SG C.A. 1230	EUR	588 275	-626 108,32	-0,21
UBS RENEWABLE 1230	NOK	470 828	-43 069,08	-0,01
VOLKSWAGEN SG 1230	EUR	189 528	-7 431 928,77	-2,44
VRSN VERIS ML 1230	USD	3 456	17 210,23	0,01
WDC WESTER SG 1230	USD	-11 129	141 388,25	0,05
WEC WEC EN ML 1230	USD	6 319	-54 396,09	-0,02
WLTW WILLI ML 1230	USD	3 258	-1 676,73	0,00
WMB WILLIA ML 1230	USD	36 123	4 615,58	0,00
WOLTERS SG 1230	EUR	-3 901	-31 673,78	-0,01
WYNN WYNN ML 1230	USD	7 087	-2 546,09	0,00
XEL XCEL ML 1230	USD	9 546	-33 261,58	-0,01
YUM YUM ML 1230	USD	7 273	-10 761,19	0,00
<b>TOTAL CFD</b>			<b>-59 415 038,15</b>	<b>-19,57</b>
<b>Swap de variance</b>				
C ABS BQSK DISP 0619	EUR	10 500 000	243 529,23	0,08
<b>TOTAL Swap de variance</b>			<b>243 529,23</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-61 392 613,88</b>	<b>-20,22</b>
<b>TOTAL Instruments financiers à terme</b>			<b>-101 048 632,23</b>	<b>-33,28</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appels de marges C.A.Indo en \$ hong-kong	HKD	-170 800	-20 083,01	-0,01

## 5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Appels de marges C.A.Indo en £ sterl	GBP	265 265	299 768,34	0,10
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	-2 721 382,5	-2 480 184,55	-0,82
Appels de marges C.A.Indo en AUD	AUD	-364 791,95	-203 481,77	-0,07
Appels de marges C.A.Indo en CHF	CHF	9 649 866,36	9 089 498,76	3,00
Appels de marges C.A.Indo en couronne suédoise	SEK	-716 775	-65 933,08	-0,02
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	-7 495 020,71	-7 495 020,71	-2,47
Appels de marges C.A.Indo en yen	JPY	628 806 846	5 308 463,23	1,75
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>4 433 027,21</b>	<b>1,46</b>
<b>Total portefeuille titres</b>			<b>40 084 576,49</b>	<b>13,19</b>
<b>Créances</b>			<b>5 950 772 456,39</b>	<b>1 959,97</b>
<b>Dettes</b>			<b>-5 730 064 437,36</b>	<b>-1 887,26</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>42 824 912,53</b>	<b>14,10</b>
<b>Actif net</b>			<b>303 617 508,05</b>	<b>100,00</b>





**H2O**  
Asset Management

**H2O AM LLP**

Limited Liability Partnership de droit anglais, agréée par la Financial Services Authority,  
l'Autorité des marchés financiers du Royaume-Uni sous le numéro 529105  
10 Old Burlington Street – London W1S 3AG, Grande Bretagne