



**H2O**  
Asset Management

OPCVM de droit français

**H2O MULTIEQUITIES FCP**

**PUBLICATION SEMESTRIELLE**

au 31 mars 2023

**Société de gestion : H2O AM EUROPE**  
**Dépositaire : CACEIS BANK FRANCE**  
**Commissaire aux comptes : KPMG AUDIT**

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

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

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

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

## ● ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	76 087 025,30
b) Avoirs bancaires	15 216 601,82
c) Autres actifs détenus par l'OPC	331 074 574,25
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	422 378 201,37
e) Passif	-321 024 421,12
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	101 353 780,25

\* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C) en CHF	C	196 570,30	3,0008	65 505,96
H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C) en CHF	C	2 811 589,50	16 688,9539	168,47
H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C) en USD	C	701 427,56	5 725,0000	122,52
H2O MULTIEQUITIES FCP I(C) en EUR	C	7 519 028,47	52,6247	142 880,21
H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C) en USD	C	71,11	0,0009	79 011,11
H2O MULTIEQUITIES FCP N(C) en EUR	C	2 716 194,24	30 389,2169	89,38
H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C) en EUR	C	527 089,80	5 215,2962	101,06
H2O MULTIEQUITIES FCP R(C) en EUR	C	86 824 390,58	330 354,4107	262,82
H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C) en USD	C	98 330,25	791,7609	124,19

## ● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	61,29	14,71
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	13,78	3,31
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	62 121 570,22	61,29	14,71
Yen Japonais	JPY	13 965 455,08	13,78	3,31
TOTAL		76 087 025,30	75,07	18,01

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
ESPAGNE	14,78	3,55
JAPON	13,78	3,31
FRANCE	10,96	2,63
LUXEMBOURG	9,85	2,36
ALLEMAGNE	9,46	2,27
BELGIQUE	6,39	1,53
ITALIE	5,91	1,42
PAYS-BAS	3,94	0,95
TOTAL	75,07	18,01

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

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

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

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

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

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

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

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	288 651 966,41	279 427 245,40
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	34 709 568,97	28 333 393,05
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

## • INFORMATIONS DIVERSES

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

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

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

## ● INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2023
<b>Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-I(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-0,42
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF-R(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Parts H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD-R(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Parts H2O MULTIEQUITIES FCP I(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Parts H2O MULTIEQUITIES FCP IUSD(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Parts H2O MULTIEQUITIES FCP N(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	3 462,89
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,23
Frais de gestion variables acquis	9 383,20
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,62
<b>Parts H2O MULTIEQUITIES FCP Q(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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

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

	31/03/2023
<b>Parts H2O MULTIEQUITIES FCP R(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Parts H2O MULTIEQUITIES FCP RUSD(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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

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

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

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>JAPON</b>				
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1 382	31 253,65	0,03
HONDA MOTOR CO JPY50	JPY	6 731	163 392,32	0,16
NGK INSULATORS JPY50	JPY	14 441	174 975,12	0,17
OBIC	JPY	746	107 827,62	0,11
TOYOTA MOTOR	JPY	37 288	484 810,33	0,48
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>962 259,04</b>	<b>0,95</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>962 259,04</b>	<b>0,95</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>962 259,04</b>	<b>0,95</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
GERM TREA BILL ZCP 13-04-23	EUR	5 600 000	5 595 639,98	5,52
GERM TREA BILL ZCP 17-05-23	EUR	4 000 000	3 987 403,77	3,93
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>9 583 043,75</b>	<b>9,45</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELG TREA BILL ZCP 11-05-23	EUR	6 500 000	6 480 883,61	6,39
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>6 480 883,61</b>	<b>6,39</b>
<b>ESPAGNE</b>				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-05-23	EUR	1 500 000	1 495 469,53	1,48
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140423	EUR	13 500 000	13 488 473,52	13,31
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>14 983 943,05</b>	<b>14,79</b>
<b>FRANCE</b>				
0473820FRENCH R ZCP 050423	EUR	1 500 000	1 499 589,29	1,49
FRANCE TREASURY BILL ZCP 260423	EUR	5 000 000	4 991 411,80	4,92
FREN REP PRES ZCP 19-04-23	EUR	4 625 000	4 619 059,78	4,56
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>11 110 060,87</b>	<b>10,97</b>
<b>ITALIE</b>				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-04-23	EUR	3 500 000	3 493 197,70	3,45
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140423	EUR	2 500 000	2 497 696,44	2,46
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>5 990 894,14</b>	<b>5,91</b>
<b>JAPON</b>				
JAPA TREA DISC BIL ZCP 08-05-23	JPY	680 000 000	4 703 676,88	4,64
JAPA TREA DISC BIL ZCP 10-04-23	JPY	1 200 000 000	8 299 519,16	8,19
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>13 003 196,04</b>	<b>12,83</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
EURO UNIO BILL ZCP 05-05-23	EUR	7 500 000	7 481 016,67	7,37
EURO UNIO BILL ZCP 07-04-23	EUR	2 500 000	2 498 949,49	2,47
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>9 979 966,16</b>	<b>9,84</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
DUTCH TREASURY CERT ZCP 270423	EUR	4 000 000	3 992 778,64	3,94
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>3 992 778,64</b>	<b>3,94</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>75 124 766,26</b>	<b>74,12</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>75 124 766,26</b>	<b>74,12</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
	HKD	10	42 562,92	0,04
	EUR	198	-180,00	0,00
	GBP	78	89 757,60	0,09
	EUR	-6	-6 720,00	-0,01
	EUR	357	49 305,00	0,05
	EUR	102	30 235,00	0,03
	EUR	-414	-745 845,00	-0,74
	CHF	-19	-105 974,81	-0,10
	JPY	-6	-2 074,75	0,00
	USD	-274	-415 720,93	-0,41
	EUR	6 169	-1 282 410,56	-1,27
	EUR	-85	-93 540,00	-0,09
	CAD	25	63 522,29	0,06
	EUR	-465	-1 125 250,00	-1,11
	USD	231	2 552 816,51	2,52
	EUR	10	8 180,00	0,01
	USD	288	481 430,35	0,47
	AUD	27	79 059,30	0,08
	USD	13	124 754,94	0,13
	SEK	-5	-4 450,12	0,00
	USD	36	787 929,50	0,77
EURO STOXX 50 0623	EUR	-153	-329 392,50	-0,33
OSE TOPIX FUT 0623	JPY	51	-22 573,30	-0,02
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>175 421,44</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>175 421,44</b>	<b>0,17</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>				
ICX_/0423/P80.0	EUR	-1 000	-7 500,00	-0,01
ICX_/0423/P88.0	EUR	1 000	20 000,00	0,02
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>12 500,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>				
AUDUSD C 0.75 04/23	AUD	15 000 000	0,17	0,00
AUDUSD C 0.775 04/23	AUD	-15 000 000	0,00	0,00
EURHUF C 475 10/23	EUR	-80 000	-8 217,60	-0,01
EURHUF P 400 10/23	EUR	400 000	195 748,00	0,20
EURUSD C 1.125 04/23	EUR	20 000 000	6 495,22	0,01
USDCHF P 0.875 05/23	USD	-15 000 000	-16 547,77	-0,02
USDCHF P 0.885 05/23	USD	15 000 000	32 055,80	0,03
USDJPY P 110 06/23	USD	1 600 000	11 516,41	0,01
USDJPY P 120 05/23	USD	-7 500 000	-6 231,07	-0,01
USDJPY P 120 05/23	USD	7 500 000	6 231,07	0,01
USDJPY P 122.5 05/23	USD	-22 500 000	-32 257,01	-0,03
USDJPY P 122.5 05/23	USD	7 500 000	10 752,34	0,01

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
USDJPY P 125 05/23	USD	15 000 000	38 091,95	0,04
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>			<b>237 637,51</b>	<b>0,24</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>250 137,51</b>	<b>0,25</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>CFD</b>				
	EUR	-2 850	-7 324,47	0,00
	USD	355	176,45	0,00
	EUR	2 850	7 324,47	0,01
CFD ASHM ASHMO 1230	GBP	-17 675	6 235,63	0,00
CFD BEI BEIERS 1230	EUR	-1 792	-12 454,40	-0,01
CFD BMY BRISTO 1230	USD	4 467	1 439,04	0,00
CFD CBK COMMZB 1230	EUR	21 975	-40 060,43	-0,04
CFD CFD89A 1230	USD	4 084	13 570,10	0,01
CFD CFD NX ROYA 1230	USD	-337	1 656,39	0,01
CFD DSM KONINK 1230	EUR	-823	6 584,00	0,01
CFD ELISA ELIS 1230	EUR	-895	-1 646,80	0,00
CFD EMSN MES NA 1230	CHF	-88	-3 635,26	0,00
CFD GIVN GIVAU 1230	CHF	-34	-4 521,91	0,00
CFD JMT JERONI 1230	EUR	-2 416	-5 315,20	-0,01
CFD KNEBV KONE 1230	EUR	-2 635	3 030,25	0,00
CFD KNIN KUEHN 1230	CHF	-840	-20 737,78	-0,02
CFD LISN LINDT 1230	CHF	-2	-7 455,92	-0,01
CFD NA AMERICAN 1230	USD	-375	-1 035,48	0,00
CFD NA ASCENTIA 1230	GBP	26 113	-8 737,02	-0,01
CFD NA BANCO EU 1230	EUR	220 785	-54 136,48	-0,05
CFD NA BARRY CH 1230	CHF	-19	-1 244,33	0,00
CFD NA BLACKROC 1230	USD	-1 252	23 404,78	0,02
CFD NA BMW 1230	EUR	18 560	59 206,40	0,06
CFD NA CAESARS 1230	USD	-576	1 033,83	0,00
CFD NA CARREFOU 1230	EUR	13 657	-1 092,56	0,00
CFD NA FORDMOTO 1230	USD	10 982	5 400,99	0,00
CFD NA INFORMA 1230	GBP	21 272	5 858,45	0,01
CFD NA MAN GROU 1230	GBP	-9 695	3 332,07	0,00
CFD NA OCCIDENT 1230	USD	-693	-2 468,51	0,00
CFD NAT ABBVIE 1230	USD	2 474	12 455,96	0,01
CFD NAT CAPC GB 1230	GBP	192 230	115 938,67	0,11
CFD NAT DAXR GB 1230	GBP	8 356	-2 757,76	0,00
CFD NAT EASYJET 1230	GBP	22 491	8 190,65	0,01
CFD NAT ELM GBP 1230	GBP	101 465	-10 161,51	-0,01
CFD NAT HARGREA 1230	GBP	-10 600	3 643,11	0,01
CFD NATI LVMH M 1230	EUR	304	16 841,60	0,02
CFD NATIXIS INT 1230	GBP	4 101	-5 569,14	0,00
CFD NAT LAND GB 1230	GBP	9 218	-6 986,67	0,00
CFD NAT RENAULT 1230	EUR	100 419	-489 040,53	-0,48
CFD NAT TELECOM 1230	EUR	497 888	-2 489,44	0,00
CFD NATX ABB LT 1230	CHF	2 651	240,39	0,00
CFD NATX ABN AM 1230	EUR	14 711	-30 672,44	-0,03

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX ABRDN 1230	GBP	-38 105	9 150,06	0,01
CFD NATX ACCENT 1230	USD	-571	-10 647,95	-0,01
CFD NATX ACUITY 1230	USD	351	-3 628,08	-0,01
CFD NATX ADOBE 1230	USD	-221	-12 493,74	-0,02
CFD NATX ADV MI 1230	USD	-838	-14 986,74	-0,02
CFD NATX AES CO 1230	USD	-1 172	647,25	0,00
CFD NATX AGEAS 1230	EUR	718	-2 060,66	-0,01
CFD NATX AIXTRO 1230	EUR	2 259	4 856,85	0,00
CFD NATX AKER B 1230	NOK	2 681	-5 654,88	0,00
CFD NATX AKZO N 1230	EUR	-737	-2 019,38	0,00
CFD NATX ALASKA 1230	USD	-911	4 922,06	0,00
CFD NATX ALBEMA 1230	USD	1 151	-35 246,69	-0,04
CFD NATX ALLEGI 1230	USD	-1 572	8 652,55	0,01
CFD NATX ALLIAN 1230	EUR	140	-1 309,00	0,00
CFD NATX ALPHAB 1230	USD	5 200	65 427,77	0,07
CFD NATX AMADEU 1230	EUR	4 936	11 155,36	0,01
CFD NATX AMERIC 1230	USD	-1 308	1 480,82	0,00
CFD NATX AMERIC 1230	USD	-324	-1 822,12	0,00
CFD NATX AMUNDI 1230	EUR	-3 287	14 298,45	0,01
CFD NATX ANGLO 1230	GBP	7 351	-17 275,32	-0,01
CFD NATX ANTOFA 1230	GBP	15 912	1 991,94	0,00
CFD NATX APA CO 1230	USD	-800	1 708,32	0,00
CFD NATX APPLE 1230	USD	-1 306	-21 024,38	-0,02
CFD NATX ARTISA 1230	USD	-471	429,19	0,00
CFD NATX ASHTEA 1230	GBP	4 925	-30 938,89	-0,03
CFD NATX ASML H 1230	EUR	382	15 738,40	0,02
CFD NATX ASSICU 1230	EUR	3 962	-1 307,46	0,00
CFD NATX AUT DA 1230	USD	-292	-755,23	0,00
CFD NATX AXA 1230	EUR	26 689	-44 970,97	-0,04
CFD NATX AZIMUT 1230	EUR	-842	2 332,34	0,01
CFD NATX BABCOG 1230	GBP	60 806	-20 344,78	-0,02
CFD NATX BALLAR 1230	USD	9 418	-1 040,23	0,00
CFD NATX BANCA 1230	EUR	-1 656	5 481,36	0,01
CFD NATX BANCO 1230	EUR	51 773	-15 350,69	-0,01
CFD NATX BANKIN 1230	EUR	30 952	-44 137,55	-0,04
CFD NATX BARCLA 1230	GBP	42 286	-13 878,78	-0,01
CFD NATX BAYER 1230	EUR	7 927	19 262,61	0,02
CFD NATX BNP PA 1230	EUR	5 448	-59 601,12	-0,06
CFD NATX BOEING 1230	USD	-244	-2 443,48	0,00
CFD NATX BORG W 1230	USD	3 813	-4 106,23	0,00
CFD NATX BP PLC 1230	GBP	29 446	-13 303,81	-0,01
CFD NATX BRENNT 1230	EUR	2 427	-5 339,40	0,00
CFD NATX BRITIS 1230	GBP	7 852	-27 075,86	-0,03
CFD NATX BT GRO 1230	GBP	74 840	5 493,55	0,01
CFD NATX CARNIV 1230	USD	-1 032	446,44	0,00
CFD NATX CDW CO 1230	USD	-1 039	7 201,13	0,01
CFD NATX CELLNE 1230	EUR	-3 261	-652,20	0,00

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX CENTER 1230	USD	-1 176	-1 775,18	-0,01
CFD NATX CHARTE 1230	USD	-83	763,96	0,00
CFD NATX CIE FI 1230	CHF	1 376	5 753,55	0,01
CFD NATX CLARIA 1230	CHF	9 506	-1 340,90	0,00
CFD NATX CMS EN 1230	USD	-535	-1 186,76	0,00
CFD NATX COCA-C 1230	USD	-3 292	-7 635,73	-0,01
CFD NATX COLGAT 1230	USD	-806	-1 372,45	0,00
CFD NATX COLOPL 1230	DKK	-1 125	-13 289,84	-0,01
CFD NATX COMCAS 1230	USD	11 175	7 611,49	0,01
CFD NATX CONSOL 1230	USD	-289	-1 681,15	-0,01
CFD NATX CONSTE 1230	USD	-219	-727,68	0,00
CFD NATX CONVAT 1230	GBP	63 652	3 042,43	0,01
CFD NATX COPART 1230	USD	3 412	14 917,39	0,02
CFD NATX COSTCO 1230	USD	-1 153	-13 467,32	-0,01
CFD NATX COTERR 1230	USD	7 062	-2 795,03	0,00
CFD NATX CREDIT 1230	EUR	7 920	-9 218,88	-0,01
CFD NATX CROWN 1230	USD	-238	-676,90	0,00
CFD NATX CSL LT 1230	AUD	-1 113	5 488,84	0,01
CFD NATX DAIMLE 1230	EUR	36 549	-68 346,63	-0,07
CFD NATX DANONE 1230	EUR	1 770	7 203,90	0,01
CFD NATX DARDEN 1230	USD	-340	-3 808,55	-0,01
CFD NATX DASSAU 1230	EUR	-6 194	-8 021,23	-0,01
CFD NATX DAVIDE 1230	EUR	-8 971	-5 876,01	-0,01
CFD NATX DELTA 1230	USD	-1 283	4 038,71	0,00
CFD NATX DEUTSC 1230	EUR	-514	-7 427,30	-0,01
CFD NATX DEUTSC 1230	EUR	20 422	22 770,53	0,02
CFD NATX DEVON 1230	USD	-977	2 976,55	0,00
CFD NATX DIAMON 1230	USD	-190	946,11	0,00
CFD NATX DOMINI 1230	USD	-420	-112,11	0,00
CFD NATX DR HOR 1230	USD	3 957	18 975,53	0,02
CFD NATX DS SMI 1230	GBP	54 010	-14 014,20	-0,01
CFD NATX DUKE E 1230	USD	-293	-596,01	0,00
CFD NATX DUPONT 1230	USD	-627	727,16	0,00
CFD NATX DWS GR 1230	EUR	-815	2 021,20	0,00
CFD NATX EDENRE 1230	EUR	2 434	2 969,48	0,01
CFD NATX EDISON 1230	USD	-640	-2 580,15	0,00
CFD NATX EDP-EN 1230	EUR	81 953	19 668,72	0,02
CFD NATX EDP RE 1230	EUR	26 696	44 849,28	0,05
CFD NATX EDWARD 1230	USD	-1 628	-3 431,47	-0,01
CFD NATX ELI LI 1230	USD	-685	-20 301,90	-0,02
CFD NATX ELIOR 1230	EUR	27 158	-10 265,72	-0,01
CFD NATX EMERSO 1230	USD	3 743	15 262,08	0,02
CFD NATX ENCAVI 1230	EUR	2 707	-7 484,86	-0,01
CFD NATX ENEL 1230	EUR	126 759	39 295,29	0,04
CFD NATX ENERSY 1230	USD	569	-1 995,39	-0,01
CFD NATX ENI 1230	EUR	6 924	4 608,61	0,01
CFD NATX ENPHAS 1230	USD	618	-142,21	0,00

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX ENTERG 1230	USD	-286	-1 281,99	0,00
CFD NATX EVERGY 1230	USD	-475	-1 014,31	0,00
CFD NATX EXELON 1230	USD	-658	-908,46	0,00
CFD NATX EXPEDI 1230	USD	-244	2 681,54	0,01
CFD NATX FASTEN 1230	USD	-5 581	-12 225,85	-0,01
CFD NATX FERGUS 1230	GBP	400	-679,72	0,00
CFD NATX FIAT C 1230	EUR	138 410	39 308,44	0,04
CFD NATX FIRST 1230	USD	1 048	46 648,52	0,05
CFD NATX FIRSTE 1230	USD	-786	-376,20	0,00
CFD NATX FIRSTG 1230	GBP	50 574	-920,88	-0,01
CFD NATX FORTES 1230	AUD	17 840	11 987,18	0,01
CFD NATX FORTIS 1230	CAD	1 453	3 409,29	0,00
CFD NATX FORTUM 1230	EUR	5 575	-1 923,38	0,00
CFD NATX FRANKL 1230	USD	-7 951	18 515,38	0,02
CFD NATX FREENE 1230	EUR	7 023	2 458,05	0,00
CFD NATX FRESEN 1230	EUR	5 146	-6 072,28	-0,01
CFD NATX FUELCE 1230	USD	7 865	-3 547,19	-0,01
CFD NATX GAP IN 1230	USD	-882	2 411,10	0,00
CFD NATX GEBERI 1230	CHF	-136	-27,41	0,00
CFD NATX GENERA 1230	USD	7 286	-10 994,69	-0,01
CFD NATX GILEAD 1230	USD	2 072	4 653,39	0,00
CFD NATX GOLDMA 1230	USD	1 668	-37 675,66	-0,04
CFD NATX HEINEK 1230	EUR	-1 561	-3 996,16	0,00
CFD NATX HELVET 1230	CHF	164	1 107,10	0,00
CFD NATX HERMES 1230	EUR	-134	-19 899,00	-0,02
CFD NATX HERSHE 1230	USD	-1 179	-17 460,64	-0,01
CFD NATX HEWLET 1230	USD	-2 008	-591,43	0,00
CFD NATX HEXCEL 1230	USD	1 508	-6 523,63	-0,01
CFD NATX HILTON 1230	USD	-325	1 088,87	0,00
CFD NATX HOWMET 1230	USD	-1 369	-239,41	0,00
CFD NATX IDEXX 1230	USD	-197	-4 866,75	0,00
CFD NATX ILLINO 1230	USD	-1 265	-11 981,09	-0,01
CFD NATX IMPERI 1230	GBP	5 420	-8 697,17	-0,01
CFD NATX ING GR 1230	EUR	17 948	-41 926,53	-0,04
CFD NATX INTERC 1230	USD	-494	-1 132,18	0,00
CFD NATX INTESA 1230	EUR	67 721	-13 137,87	-0,02
CFD NATX INTL C 1230	GBP	84 323	-3 646,60	-0,01
CFD NATX IPSEN 1230	EUR	2 231	-14 724,60	-0,02
CFD NATX IRON M 1230	USD	-1 033	-152,13	0,00
CFD NATX ITRON 1230	USD	1 794	-528,40	0,00
CFD NATX ITV PL 1230	GBP	190 066	-12 113,01	-0,01
CFD NATX JANUS 1230	USD	-854	644,56	0,00
CFD NATX JOHNSO 1230	USD	1 733	-3 987,76	-0,01
CFD NATX JUPITE 1230	GBP	-3 083	382,44	0,00
CFD NATX KBC GR 1230	EUR	1 102	-8 154,80	0,00
CFD NATX KB HOM 1230	USD	1 343	6 069,43	0,00
CFD NATX KERING 1230	EUR	299	13 455,00	0,01

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX KINDER 1230	USD	-2 960	-1 226,01	0,00
CFD NATX L' AIR 1230	EUR	-4 187	-15 240,68	-0,01
CFD NATX LEGAL 1230	GBP	25 672	-4 966,70	-0,01
CFD NATX LEG IM 1230	EUR	-777	14 219,10	0,02
CFD NATX LEGRAN 1230	EUR	-2 502	8 807,04	0,00
CFD NATX LENNAR 1230	USD	3 668	28 258,24	0,03
CFD NATX LLOYDS 1230	GBP	83 173	-4 680,66	0,00
CFD NATX LONZA 1230	CHF	-144	1 944,18	0,01
CFD NATX L OREA 1230	EUR	-6 394	-231 143,10	-0,23
CFD NATX LUMEN TECH	USD	-4 212	2 907,63	0,00
CFD NATX LUNDIN 1230	SEK	1 512	-198,63	0,00
CFD NATX MARATH 1230	USD	-324	-3 349,00	-0,01
CFD NATX MARKET 1230	USD	-752	-34 497,38	-0,04
CFD NATX MASTER 1230	USD	-547	-4 088,21	0,00
CFD NATX MCDONA 1230	USD	-650	-9 392,98	-0,01
CFD NATX MDC HO 1230	USD	1 285	2 211,74	0,00
CFD NATX MERCK 1230	EUR	-1 913	14 921,40	0,01
CFD NATX MERCK 1230	USD	3 195	441,12	0,00
CFD NATX MERITA 1230	USD	470	3 257,49	0,00
CFD NATX META P 1230	USD	2 799	95 322,38	0,09
CFD NATX METTLE 1230	USD	-70	-6 217,50	-0,01
CFD NATX MGM RE 1230	USD	-533	-691,73	0,00
CFD NATX MICRON 1230	USD	2 827	6 557,17	0,01
CFD NATX MICROS 1230	USD	942	33 710,67	0,03
CFD NATX MOODY' 1230	USD	-2 020	-29 506,56	-0,03
CFD NATX MUNICH 1230	EUR	300	-1 080,00	0,00
CFD NATX NEL AS 1230	NOK	27 656	-3 755,20	-0,01
CFD NATX NEOEN 1230	EUR	3 762	-7 096,50	-0,01
CFD NATX NEWMON 1230	USD	2 571	12 802,35	0,02
CFD NATX NEXTER 1230	USD	-460	-2 561,55	0,00
CFD NATX NISOUR 1230	USD	-1 482	-722,96	0,00
CFD NATX NORDEX 1230	EUR	7 670	-5 484,05	-0,01
CFD NATX NVR IN 1230	USD	49	17 975,91	0,02
CFD NATX OMV AG 1230	EUR	510	-1 963,50	0,00
CFD NATX ORANGE 1230	EUR	11 274	1 803,84	0,00
CFD NATX ORSTED 1230	DKK	3 964	-16 921,75	-0,01
CFD NATX PAYCHE 1230	USD	-1 094	-4 219,12	0,00
CFD NATX PENN N 1230	USD	-1 164	932,10	0,00
CFD NATX PEPSIC 1230	USD	-1 083	-8 742,15	-0,01
CFD NATX PFIZER 1230	USD	4 971	1 052,35	0,00
CFD NATX PINNAC 1230	USD	-358	-1 832,10	0,00
CFD NATX PLUG P 1230	USD	3 755	-10 887,06	-0,02
CFD NATX POOL 1230	USD	-199	2 641,24	0,00
CFD NATX PORS A 1230	EUR	10 872	-9 132,48	-0,01
CFD NATX POSTE 1230	EUR	2 350	-1 851,80	0,00
CFD NATX PPL CO 1230	USD	-1 045	-692,53	0,00
CFD NATX PROCTE 1230	USD	-1 858	-19 034,05	-0,02

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX PROSUS 1230	EUR	3 936	15 822,72	0,02
CFD NATX PROXIM 1230	EUR	10 320	1 795,68	0,00
CFD NATX REGENE 1230	USD	206	11 613,51	0,01
CFD NATX REMY C 1230	EUR	-237	-379,20	0,00
CFD NATX REPUBL 1230	USD	-367	-2 124,75	0,00
CFD NATX ROLLIN 1230	USD	-3 832	-8 218,10	0,00
CFD NATX RWE AG 1230	EUR	6 486	-3 891,60	-0,01
CFD NATX S&P GL 1230	USD	-1 758	-5 776,67	-0,01
CFD NATX SABRE 1230	USD	23 807	-16 872,74	-0,02
CFD NATX SAINSB 1230	GBP	7 961	951,30	0,01
CFD NATX SANOFI 1230	EUR	2 046	23 222,10	0,02
CFD NATX SANTOS 1230	AUD	49 263	-3 036,80	-0,01
CFD NATX SARTOR 1230	EUR	271	-4 227,60	-0,01
CFD NATX SBA CO 1230	USD	-164	-259,63	0,00
CFD NATX SCATEC 1230	NOK	7 792	-602,62	0,00
CFD NATX SCHLUM 1230	USD	-1 211	4 581,17	0,01
CFD NATX SEVERN 1230	GBP	6 305	9 184,48	0,01
CFD NATX SGL CA 1230	EUR	4 535	997,70	0,00
CFD NATX SHELL 1230	EUR	6 309	-14 857,70	-0,01
CFD NATX SHERWI 1230	USD	-699	-2 200,36	-0,01
CFD NATX SIGNIF 1230	EUR	1 692	-3 705,48	0,00
CFD NATX SMITH 1230	GBP	10 448	-7 609,79	0,00
CFD NATX SOCIET 1230	EUR	23 564	-153 990,74	-0,15
CFD NATX SOLARI 1230	EUR	15 607	-12 407,57	-0,01
CFD NATX SOUTHE 1230	USD	-472	-2 832,56	-0,01
CFD NATX SOUTHW 1230	USD	-1 052	1 007,02	0,00
CFD NATX SSE PL 1230	GBP	18 773	12 284,60	0,01
CFD NATX SUNPOW 1230	USD	4 511	-4 899,42	-0,01
CFD NATX SUNRUN 1230	USD	3 803	-13 616,52	-0,01
CFD NATX SWATCH 1230	CHF	231	-3 211,89	-0,01
CFD NATX SYMRIS 1230	EUR	-1 244	-4 229,60	-0,01
CFD NATX TATE & 1230	GBP	36 108	-7 314,46	-0,01
CFD NATX TAYLOR 1230	USD	1 862	4 164,63	0,00
CFD NATX TELSTR 1230	AUD	-158 671	-5 868,73	-0,01
CFD NATX TERADY 1230	USD	-911	-5 341,31	0,00
CFD NATX TEXAS 1230	USD	-597	-8 000,66	0,00
CFD NATX TOLL B 1230	USD	2 276	188,54	0,00
CFD NATX TOTAL 1230	EUR	3 684	-3 460,42	0,00
CFD NATX TRI PO 1230	USD	2 272	3 095,00	0,00
CFD NATX T ROWE 1230	USD	-3 485	-1 988,77	-0,01
CFD NATX UNITED 1230	USD	749	-50 167,73	-0,05
CFD NATX UNITED 1230	USD	-527	3 739,86	0,00
CFD NATX VALERO 1230	USD	-359	-2 600,52	0,00
CFD NATX VEOLIA 1230	EUR	31 922	2 872,98	0,00
CFD NATX VERBUN 1230	EUR	2 487	-5 222,70	-0,01
CFD NATX VESTAS 1230	DKK	14 738	-3 165,51	-0,01
CFD NATX VOLKSW 1230	EUR	27 325	-95 714,98	-0,10

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD NATX WALMAR 1230	USD	-3 828	-18 744,50	-0,02
CFD NATX WASTE 1230	USD	-408	-5 035,92	-0,01
CFD NATX WEIR G 1230	GBP	10 829	-4 929,56	-0,01
CFD NATX WESTRO 1230	USD	-546	467,38	0,00
CFD NATX WHITBR 1230	GBP	4 494	-5 216,66	0,00
CFD NATX WILLIA 1230	USD	-1 086	239,90	0,00
CFD NATX WISDOM 1230	USD	-4 913	497,43	0,01
CFD NATX WOLFSP 1230	USD	1 048	-8 710,42	-0,01
CFD NATX WOOLWO 1230	AUD	-17 172	-10 373,91	-0,01
CFD NATX WYNN R 1230	USD	-472	-1 537,93	0,00
CFD NATX YUM! B 1230	USD	-398	-1 802,35	0,00
CFD NATX ZUMTOB 1230	EUR	3 491	-663,29	0,00
CFD NA UNICREDI 1230	EUR	59 126	-114 586,19	-0,12
CFD NESN NESTL 1230	CHF	-12 110	-65 644,13	-0,06
CFD NOVN NOVAR 1230	CHF	2 875	12 977,33	0,01
CFD NOVOB NOVO 1230	DKK	-1 964	-23 622,94	-0,02
CFD NTX KOJAMO 1230	EUR	-5 826	9 845,94	0,01
CFD PGHN PARTN 1230	CHF	59	-2 187,61	0,00
CFD RIO TINTO N 1230	GBP	2 537	-6 756,09	0,00
CFD RI RICARD N 1230	EUR	-1 292	-14 212,00	-0,01
CFD ROR ROTORK 1230	GBP	57 663	-6 037,33	-0,01
CFD SCHP SCHIN 1230	CHF	-626	7 784,78	0,01
CFD SGE SAGE NA 1230	GBP	17 919	5 383,66	0,00
CFD UB RICHEM 1230	EUR	629	-1 452,99	0,00
CFD WKL WOLTER 1230	EUR	-2 206	-15 221,40	-0,01
NAT IBERDROLA 1230	EUR	26 538	16 453,56	0,01
NATI KINGFISHER 1230	GBP	46 661	-13 806,60	-0,02
NATX BPER BAN 1230	EUR	87 382	-36 176,15	-0,03
NATX BURBERRY 1230	GBP	7 504	10 247,87	0,01
NATX LIVE NAT 1230	USD	-189	358,36	0,00
NATX QUILTER 1230	GBP	105 039	-9 371,87	-0,01
NATX SCHRODER 1230	GBP	-26 525	11 289,80	0,01
NATX SGS 1230	CHF	-53	7 849,87	0,01
NATX STRAUMAN 1230	CHF	520	6 025,19	0,01
NX ETSY INC USD	USD	-593	5 501,81	0,00
TELEFONICA JP 1230	EUR	19 944	2 473,06	0,01
<b>TOTAL CFD</b>			<b>-1 561 367,35</b>	<b>-1,54</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-1 561 367,35</b>	<b>-1,54</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-1 135 808,40</b>	<b>-1,12</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	CHF	111 420,06	112 262,03	0,11
APPEL MARGE CACEIS	HKD	-328 000	-38 459,06	-0,04
APPEL MARGE CACEIS	AUD	-124 600	-76 809,27	-0,07
APPEL MARGE CACEIS	CAD	-95 740	-65 113,75	-0,07
APPEL MARGE CACEIS	USD	-3 836 483,5	-3 531 210,36	-3,48
APPEL MARGE CACEIS	SEK	46 508,85	4 128,25	0,00
APPEL MARGE CACEIS	JPY	3 564 000	24 648,05	0,03

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
APPEL MARGE CACEIS	EUR	3 495 618,06	3 495 618,06	3,45
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-80 138,22	-91 200,89	-0,09
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-166 136,94</b>	<b>-0,16</b>
<b>Créances</b>			<b>321 509 839,53</b>	<b>317,21</b>
<b>Dettes</b>			<b>-309 094 605,22</b>	<b>-304,96</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>14 153 465,98</b>	<b>13,96</b>
<b>Actif net</b>			<b>101 353 780,25</b>	<b>100,00</b>



**H2O**  
Asset Management

**H2O AM EUROPE**

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