



**H2O**  
Asset Management

OPCVM de droit français

**H2O MULTISTRATEGIES**

**RAPPORT ANNUEL**

au 29 mars 2019

**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>6</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>15</b>  |
| ▪ Méthode de calcul du risque global                                                      |            |
| ▪ 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>16</b>  |
| <b>e) Loi sur la transition Energétique pour la croissance verte</b>                      | <b>17</b>  |
| <b>2. Engagements de gouvernance et compliance</b>                                        | <b>18</b>  |
| <b>3. Frais et Fiscalité</b>                                                              | <b>20</b>  |
| <b>4. Certification du Commissaire aux comptes</b>                                        | <b>21</b>  |
| <b>5. Comptes de l'exercice</b>                                                           | <b>26</b>  |
| <b>6. Informations complémentaires suisses</b>                                            | <b>119</b> |

# 1. Rapport de Gestion

## a) Politique d'investissement

### ■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du 29 mars 2018 au 29 mars 2019, les performances des différentes parts du FCP H2O MultiStrategies face à leur indice de référence composé à hauteur de 50% de l'indice MSCI World Developed Markets (non couvert contre le risque de change) et de 50% de l'indice JP Morgan Government Bond Index Broad (idem) s'établissent comme suit :

| Parts                      | Date de lancement | Code ISIN    | Performance 1 an | Performance annualisée 3 ans (*) | Performance annualisée 5 ans (*) |
|----------------------------|-------------------|--------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| H2O MULTISTRATEGIES I      | 23/08/2010        | FR0010930446 | 3.50%            | 19.54%                           | 16.72%                           |
| Indice de référence        |                   |              | 11.36%           | 6.46%                            | 8.38%                            |
| H2O MULTISTRATEGIES R      | 23/08/2010        | FR0010923383 | 3.07%            | 19.15%                           | 16.25%                           |
| Indice de référence        |                   |              | 11.36%           | 6.46%                            | 8.38%                            |
| H2O MULTISTRATEGIES N(C)   | 07/11/2017        | FR0013186749 | 3.83%            |                                  |                                  |
| Indice de référence        |                   |              | 11.36%           |                                  |                                  |
| H2O MULTISTRATEGIES USD I  | 20/02/2015        | FR0011978253 | -4.81%           | 17.67%                           |                                  |
| Indice de référence        |                   |              | 6.45%            | 6.24%                            |                                  |
| H2O MULTISTRATEGIES USD R  | 20/10/2014        | FR0011978238 | -5.49%           | 16.99%                           |                                  |
| Indice de référence        |                   |              | 6.45%            | 6.24%                            |                                  |
| H2O MULTISTRATEGIES HCHF R | 13/01/2014        | FR0011061803 | 3.12%            | 19.16%                           | 15.77%                           |
| Indice de référence        |                   |              | 10.89%           | 6.01%                            | 7.91%                            |
| H2O MULTISTRATEGIES HCHF I | 13/03/2015        | FR0011978261 | 3.92%            | 20.59%                           |                                  |
| Indice de référence        |                   |              | 10.89%           | 6.01%                            |                                  |
| H2O MULTISTRATEGIES HSGD R | 26/02/2016        | FR0012517241 | 4.96%            | 19.28%                           |                                  |
| Indice de référence        |                   |              | 13.53%           | 8.01%                            |                                  |

(\*) annualisation géométrique.

Rappelons que le FCP relève de la classification AMF des OPCVM « Fonds mixte ». 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 ci-dessus. Celui-ci 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 quels que soient les environnements de marché. L'équipe de gestion met en place des stratégies directionnelles (liées au sens général des marchés) ainsi que des positions relatives et des arbitrages (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 à l'extérieur de l'univers de l'indicateur composite 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 nominatives. 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).

# 1. Rapport de Gestion

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).

La gestion du fonds combine une composante directionnelle à long terme (beta) visant à battre l'indicateur de référence ci-dessus, 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 du portefeuille par rapport à celle de l'indice de référence** : contribution négative du fait de la progression en fin d'année 2018 des quatre marchés obligataires internationaux du G4 (US, UK, Allemagne, Japon) ainsi que de leur vif rebond au premier trimestre 2019 dynamisé par la perception d'une Réserve Fédérale davantage attentiste dans sa politique de resserrement monétaire ;
- b. **Allocation entre marchés obligataires gouvernementaux 10 ans du G4** : achat d'obligations allemandes 10 ans contre les obligations américaines de même maturité. Sa contribution s'est avérée légèrement positive du fait de la surperformance des premières face aux secondes, essentiellement durant le second trimestre 2018 ;
- c. **Stratégies de courbes G4** : contribution positive de la stratégie d'aplatissement des courbes américaine et allemande grâce à la contraction des écarts de taux 5-30 ans aux Etats-Unis et 2-10 ans en Allemagne. À noter que le risque lié à la stratégie d'aplatissement de la courbe US a été progressivement réalloué à la stratégie d'aplatissement de la courbe allemande au cours de l'année 2018 ;
- d. **Obligations souveraines non-G4** : contribution très négative liée au fort déclin des obligations italiennes dont le rendement, d'environ 2% en début d'année 2018, a atteint 3,7% à la mi-octobre au pic de la crise politique entre Rome et la Commission Européenne sur la question du déficit budgétaire de 2019. À l'inverse, la position acheteuse d'obligations portugaises et grecques a généré une contribution positive.

## 2. Devises

Les stratégies-devises s'avèrent très positives sur la période :

- a. **Exposition acheteuse de dollar US** : contribution très positive consécutive à la forte appréciation du dollar (Dollar Index en hausse de 8,0% sur la période), en particulier face à l'euro ;
- b. **Stratégies inter-bloc → achat du bloc yen contre blocs euro et CAD** : contribution légèrement positive notamment du fait de la bonne performance du yen contre euro sur la période ;
- c. **Stratégies intra-bloc : contribution neutre** :
  - bloc EUR : contribution négative de la position vendeuse de franc suisse contre euro du fait de l'appréciation de la monnaie-refuge face aux incertitudes liées au Brexit, à la situation italienne, à l'avenir politique d'Angela Merkel ainsi qu'au mouvement des gilets jaunes en France ; contribution légèrement négative de la position acheteuse de couronne norvégienne contre euro, la monnaie scandinave étant impactée par la chute du prix du pétrole ;
  - bloc CAD : contribution positive de la position acheteuse de dollar canadien contre dollar australien et dollar néo-zélandais ;
  - bloc dollar US : contribution positive de la position acheteuse de peso mexicain contre billet vert ;
  - bloc yen : contribution positive de la vente de won coréen contre yen japonais.

# 1. Rapport de Gestion

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                        | <p>d. <b>Stratégies devises émergentes</b> : contribution <u>très positive</u> de la vente d'un éventail de devises émergentes latino-américaines et asiatiques contre dollar US. La position acheteuse de livre turque (TRL) achetée fin octobre 2017 contre billet vert a été triplée au cœur de la crise estivale et génère un gain sur la période.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>3. Marchés du crédit</b>            | <p>Les stratégies mises en œuvre sur les marchés du crédit affichent une performance <u>légèrement positive</u> sur la période. Elles se décomposent ainsi :</p> <p>a. <b>Sélection de titres de crédit corporate</b> : contribution <u>légèrement positive</u> de l'exposition (9,9% de l'actif net du fonds au 29/03/19) à un panier de titres majoritairement non-notés de la zone euro ;</p> <p>b. <b>Sélection de titres de crédit émergent</b> : contribution <u>neutre</u> de quatre titres souverains représentant 4,3% des actifs au 29/03/19.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>4. Marchés d'actions</b>            | <p>La contribution de l'exposition aux marchés d'actions est <u>très négative</u> sur la période :</p> <p>a. <b>Position directionnelle</b> : contribution <u>légèrement positive</u> de la gestion active de la position directionnelle ;</p> <p>b. <b>Allocation-pays</b> : contribution <u>négative</u> de la surexposition du portefeuille aux bourses de la zone euro contre le marché des actions américaines, notamment impactée par plusieurs fortes vagues d'aversion au risque au mois de mai (crise italienne) puis au mois d'août (crise turque) ;</p> <p>c. <b>Allocation sectorielle et sélection de titres</b> : contribution <u>très négative</u> :</p> <p>i. La position acheteuse de secteurs cycliques américains (construction immobilière, compagnies aériennes) et vendeuse de secteurs défensifs (biens de consommation courante) a contribué positivement.</p> <p>ii. A l'inverse, la position acheteuse de secteurs cycliques européens (en particulier par le biais des banques) et vendeuse de secteurs défensifs a contribué très négativement.</p> <p>iii. Les gains générés par la position acheteuse de blue chips américaines (S&amp;P 500) ont été partiellement absorbés par les pertes liées à la position vendeuse des petites et moyennes capitalisations américaines (Russell 2000).</p> |
| <b>5. Trading (futures et devises)</b> | <p>Contribution <u>neutre</u> du trading à court terme, sur les contrats futures obligataires et actions, ainsi que sur les devises.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

# 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       |
| PGB 5.65% 02/15/24              | 0,00                                  | 145 263 915,86 |
| MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27     | 121 032 279,36                        | 0,00           |
| FRENCH REP ZCP 12-12-18         | 58 011 311,67                         | 58 000 000,00  |
| APPLE INC / EX - APPLE SHS      | 61 820 896,27                         | 44 123 756,07  |
| FRENCH REP ZCP 17-04-19         | 41 054 218,94                         | 41 042 376,25  |
| FRENCH REP ZCP 23-01-19         | 41 009 401,41                         | 41 000 000,00  |
| FRENCH REP ZCP 25-07-18         | 40 058 585,68                         | 40 046 203,31  |
| DUTC TREA CERT ZCP 28-02-19     | 27 547 350,84                         | 27 517 563,08  |
| BELG TREA BILL ZCP 07-03-19     | 27 047 423,90                         | 27 018 088,23  |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-10-18 | 27 056 975,98                         | 27 000 000,00  |

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

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

### ■ 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 : 345 247 437,93**
  - Prêts de titres : 0,00
  - Emprunt de titres : 0,00
  - Prises en pensions : 0,00
  - Mises en pensions : 345 247 437,93
  
- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 25 841 815 694,03**
  - Change à terme : 6 975 292 953,28
  - Future : 15 419 651 349,59
  - Options : 1 491 884 637,18
  - CFD : 1 659 481 195,85
  - Swaps : 295 505 558,13

# 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 (*)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| JP MORGAN SECURITIES PLC       | UBS LIMITED<br>BNP PARIBAS FRANCE<br>MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES<br>JP MORGAN SECURITIES PLC<br>CACIB LONDON<br>STANDARD CHARTERED PLC<br>ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)<br>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD<br>HSBC HOLDING LONDRES<br>THE TORONTO DOMINION BANK<br>UBS EUROPE SE<br>DEUTSCHE BANK AG LONDON GREAT WINCH<br>SOCIETE GENERALE<br>NOMURA INTL LONDRES<br>BK OF NEW YORK AV PRO BRUXELLES<br>BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE<br>SOCIETE GENERALE CORPORATE INVESTMENT BANKING<br>UBS AG SINGAPORE BRANCH<br>CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE)- LONDON<br>BNP NEW YORK<br>BNP PARIBAS LONDON<br>UBS AG<br>BNP PARIBAS HONG KONG<br>MERRILL LYNCH INTERNATIONAL BANK LIMITED<br>NATIXIS<br>UBS AG LONDON BRANCH<br>MERRILL LYNCH INTERNATIONAL<br>SG SECURITIES (HK) LIMITED |

# 1. Rapport de Gestion

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | CREDIT SUISSE AG<br>CREDIT SUISSE SECURITIES (INDIA) PR<br>CREDIT SUISSE AG LONDON BRANCH<br>UBS FRANCE SA<br>GOLDMAN SACHS PARIS<br>CREDIT SUISSE FIRST BOSTON NEW YORK BRANCH<br>JP MORGAN SECURITIES INC LONDON<br>NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE<br>B.R.E.D. PARIS |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

(\*) 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 (**)                        | 347 070 931,88                    |
| <b>Total</b>                          | <b>347 070 931,88</b>             |
| <b>Instruments financiers dérivés</b> |                                   |
| . Dépôts à terme                      | 0,00                              |
| . Actions                             | 0,00                              |
| . Obligations                         | 0,00                              |
| . OPCVM                               | 0,00                              |
| . Espèces                             |                                   |
| <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 (***)                 | 444 365,31                        |
| . Autres revenus                | 0,00                              |
| <b>Total des revenus</b>        | <b>444 365,31</b>                 |
| . Frais opérationnels directs   | 7 469 031,14                      |
| . Frais opérationnels indirects | 0,00                              |
| . Autres frais                  | 0,00                              |
| <b>Total des frais</b>          | <b>7 469 031,14</b>               |

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

# 1. Rapport de Gestion

## ■ Réglementation SFTR en EUR

|  | Prêts<br>de titres | Emprunts de<br>titres | Mise en<br>pension | Prise en<br>pension | TRS – Total<br>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          |  |  | 397 701 930,81 |  | 125 135 372,00 |
| % de l'actif net |  |  | 29,84%         |  | 9,39%          |

### 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<br>LONDRES<br>ROYAUME UNI             |  |  | 397 701 930,81 |  |               |
| BNP PARIBAS FRANCE<br>FRANCE                               |  |  |                |  | 7 490 000,00  |
| B.R.E.D. PARIS<br>FRANCE                                   |  |  |                |  | 35 000 000,00 |
| SOCIETE GENERALE<br>FRANCE                                 |  |  |                |  | 15 364 000,00 |
| MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL BANK LIMITED<br>Autres Pays |  |  |                |  | 11 468 700,00 |
| UBS AG SINGAPORE BRANCH<br>Autres Pays                     |  |  |                |  | 4 937 114,65  |
| UBS AG LONDON BRANCH<br>ROYAUME UNI                        |  |  |                |  | 4 054 172,52  |
| MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL BANK LTD<br>Autres Pays     |  |  |                |  | 646 060,00    |
| GOLDMAN SACHS PARIS<br>FRANCE                              |  |  |                |  | 505 953,00    |
| NATIXIS<br>FRANCE                                          |  |  |                |  | 272 500,00    |

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

| Type          |  |  |                |  |  |
|---------------|--|--|----------------|--|--|
| - Actions     |  |  |                |  |  |
| - Obligations |  |  |                |  |  |
| - OPC         |  |  |                |  |  |
| - TCN         |  |  |                |  |  |
| - Cash        |  |  | 347 070 931,88 |  |  |
| Rating        |  |  |                |  |  |

# 1. Rapport de Gestion

|                               | Prêts<br>de titres | Emprunts de<br>titres | Mise en<br>pension | Prise en<br>pension | TRS – Total<br>Return Swap |
|-------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|----------------------------|
| <b>Monnaie de la garantie</b> |                    |                       |                    |                     |                            |
| - DOLLAR US                   |                    |                       | 47 411 879,63      |                     |                            |
| - EURO                        |                    |                       |                    |                     |                            |
| - PESO MEXICAIN               |                    |                       | 299 659 052,25     |                     |                            |

## 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 |  |  |                |  |               |
| 1 semaine à 1 mois |  |  | 397 701 930,81 |  |               |
| 1 à 3 mois         |  |  |                |  | 41 488 060,00 |
| 3 mois à 1 an      |  |  |                |  | 59 956 737,17 |
| Plus d'1 an        |  |  |                |  | 22 346 824,50 |
| Ouvertes           |  |  |                |  | 1 373 750,00  |

## 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        |  |  |  |  |  |

# 1. Rapport de Gestion

|  | Prêts<br>de titres | Emprunts de<br>titres | Mise en<br>pension | Prise en<br>pension | TRS – Total<br>Return Swap |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|----------------------------|
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|----------------------------|

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

|        |  |  |  |  |  |
|--------|--|--|--|--|--|
| Titres |  |  |  |  |  |
| Cash   |  |  |  |  |  |

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

| Revenus        |  |  |              |  |  |
|----------------|--|--|--------------|--|--|
| - OPC          |  |  | 444 365,31   |  |  |
| - Gestionnaire |  |  |              |  |  |
| - Tiers        |  |  |              |  |  |
| Coûts          |  |  |              |  |  |
| - OPC          |  |  | 7 469 031,14 |  |  |
| - Gestionnaire |  |  |              |  |  |
| - Tiers        |  |  |              |  |  |

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

Le collatéral reçu doit être conforme à la politique de 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, la politique de collatéralisation de H2O 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 est en place afin de compenser les variations de mark to market des titres.

## 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, en mode agent ou en mode principal, les sommes reçues au titre du collatéral espèces sur les opérations de cessions temporaires de titres sont investies dans des obligations d'Etat 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.

# 1. Rapport de Gestion

## I) 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 peuvent être conclues avec H2O. Dans certains cas, ces mêmes opérations peuvent être 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'OPC est de 5. 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 : 21,50%.

Le niveau minimum de VaR absolue atteint est de : 16,86%.

Le niveau moyen de VaR absolue atteint est de : 19,07%.

*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 non-cotés et non-listés (ces derniers dans la limite de 10% de l'actif net) qui peuvent, dans certaines conditions de marché, 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 contrepartie – Exécution des ordres

Dans le cadre du respect par la Société de gestion de son obligation de « best execution », la sélection et le suivi des intermédiaires taux, des brokers actions et des contreparties 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 AM/Engagements de gouvernance et de compliance").

### ■ 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, ainsi que le dernier compte-rendu annuel sont consultables au siège de la Société ou sur son site internet : <http://www.h2o-am.com> (rubrique "A propos de H2O AM/Engagements de gouvernance et de compliance").

### ■ Politique de rémunération

Les fonds gérés par H2O sont conformes à la réglementation des OPCVM. La société de gestion met en œuvre la nouvelle réglementation applicable aux rémunérations à la suite de la mise en place de la réglementation UCITS V.

La politique de rémunération est soumise à la supervision et l'approbation d'un comité de rémunération comprenant une majorité de membres qui ne sont pas employés par H2O.

En ce qui concerne la politique de rémunération, H2O AM distingue deux catégories de personnel : les employés et les partenaires.

- les salariés sont rémunérés sur la base d'un salaire fixe conforme aux pratiques du marché au Royaume-Uni, ainsi que d'une prime annuelle. Ce bonus est attribué en fonction de l'individu ainsi que de la performance collective de l'entreprise.
- Les partenaires sont également rémunérés sur la base d'un revenu fixe et d'une prime annuelle. Ils ont également droit à des dividendes en fonction de leur participation dans le capital de H2O, et donc en fonction de la rentabilité de H2O.

La surveillance et les principes applicables à la politique de rémunération n'ont pas fait l'objet de modifications significatives depuis le lancement de H2O en juillet 2010.

En outre, les gérants de portefeuille sont autorisés à investir dans les fonds gérés par H2O, à condition qu'ils divulguent ces informations au service de la conformité de H2O.

Les informations suivantes relatives aux rémunérations sont mentionnées dans le rapport annuel de H2O.

## 2. Engagements de gouvernance et compliance

### Staff costs

Staff costs during the year were as follows:

|                       | 2018<br>£         | 2017<br>£         |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Wages and salaries    | 17,144,766        | 13,488,786        |
| Social security costs | 2,127,342         | 1,401,254         |
| Pension               | 172,482           | 110,704           |
|                       | <u>19,444,590</u> | <u>15,000,744</u> |

The average monthly number of employees during the year was 59 (2017 - 40), and are analysed by activity:

|                                            | 2018<br>£ | 2017<br>£ |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|
| Investment management                      | 20        | 11        |
| Client portfolio management                | 5         | 5         |
| Operations                                 | 12        | 7         |
| Compliance and risk                        | 3         | 3         |
| IT and administration                      | 8         | 5         |
| Quantitative research and development      | 5         | 4         |
| Compliance and internal control            | 3         | 2         |
| Project & organisation development officer | 1         | 1         |
| Human Resources                            | 1         | -         |
| Intern                                     | 1         | 2         |
|                                            | <u>59</u> | <u>40</u> |

## 3. Frais et Fiscalité

### ▪ Frais d'intermédiation

Le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion a eu recours à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres au cours du dernier exercice clos est consultable sur son site internet : <http://www.h2o-am.com> (rubrique "A propos de H2O AM/Engagements de gouvernance et de compliance").

### ▪ 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](http://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 29 mars 2019

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 29 mars 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

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

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

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 30 mars 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note de l'annexe relative aux règles et méthodes comptables concernant les modalités de valorisation des actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé.

Les valeurs DE000A19MR53 Chain FINANCE 7,75% 2020, NL0011354956 AVATERA MEDICAL INVE et NL0012191662 LA PERLA FASHION FI ont fait l'objet d'une valorisation spécifique de la société de gestion.

### **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 les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

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.

### **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 arrêtés 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 ;



*Fonds Commun de Placement  
H2O MULTISTRATEGIES  
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels  
16 octobre 2019*

- 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, le 16 octobre 2019

KPMG S.A.

Isabelle Bousquié  
Associé

## 5. Comptes de l'exercice

### a) Comptes annuels en EUR

#### ■ Bilan Actif

Bilan Actif au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                                                                                                                    | 29/03/2019              | 29/03/2018              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <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>1 622 737 753,74</b> | <b>1 180 100 142,49</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                                                               | <b>359 870 603,51</b>   | <b>140 550 104,62</b>   |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                     | 310 567 603,51          | 140 550 104,62          |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                 | 49 303 000,00           | 0,00                    |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                                                                           | <b>661 175 712,95</b>   | <b>762 749 733,30</b>   |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                     | 601 212 819,80          | 762 749 733,30          |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                 | 59 962 893,15           | 0,00                    |
| <b>Titres de créances</b>                                                                                                          | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| Négociés 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 négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                           | <b>46 074 922,11</b>    | <b>19 220 293,47</b>    |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 41 911 374,04           | 11 207 747,96           |
| 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                                                                                                    | 4 163 548,07            | 8 012 545,51            |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                                                                                           | <b>397 701 930,81</b>   | <b>134 442 567,13</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                                                                                                           | 397 701 930,81          | 134 442 567,13          |
| Autres opérations temporaires                                                                                                      | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Instruments financiers à terme</b>                                                                                              | <b>157 914 584,36</b>   | <b>123 137 443,97</b>   |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                    | 118 605 266,01          | 103 440 644,06          |
| Autres opérations                                                                                                                  | 39 309 318,35           | 19 696 799,91           |
| <b>Autres instruments financiers</b>                                                                                               | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>CRÉANCES</b>                                                                                                                    | <b>7 425 150 270,36</b> | <b>6 107 692 954,01</b> |
| Opérations de change à terme de devises                                                                                            | 6 975 292 953,28        | 5 726 895 640,74        |
| Autres                                                                                                                             | 449 857 317,08          | 380 797 313,27          |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                                                                                          | <b>8 688 832,71</b>     | <b>55 029 478,21</b>    |
| Liquidités                                                                                                                         | 8 688 832,71            | 55 029 478,21           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                                                                            | <b>9 056 576 856,81</b> | <b>7 342 822 574,71</b> |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Bilan Passif

Bilan Passif au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                                                          | 29/03/2019              | 29/03/2018              |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                  |                         |                         |
| Capital                                                                  | 1 313 931 739,18        | 1 115 109 470,65        |
| 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)                         | 5 700 155,40            | 93 715 001,85           |
| Résultat de l'exercice (a, b)                                            | 13 295 078,79           | -18 527 207,68          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * Montant représentatif de l'actif net</b> | <b>1 332 926 973,37</b> | <b>1 190 297 264,82</b> |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                                            | <b>528 431 516,05</b>   | <b>262 503 801,59</b>   |
| Opérations de cession sur instruments financiers                         | 0,00                    | 0,00                    |
| Opérations temporaires sur titres                                        | 347 070 931,88          | 131 408 299,75          |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension                       | 347 070 931,88          | 131 408 299,75          |
| Dettes représentatives de titres empruntés                               | 0,00                    | 0,00                    |
| Autres opérations temporaires                                            | 0,00                    | 0,00                    |
| Instruments financiers à terme                                           | 181 360 584,17          | 131 095 501,84          |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                          | 124 372 332,74          | 108 532 301,94          |
| Autres opérations                                                        | 56 988 251,43           | 22 563 199,90           |
| <b>DETTES</b>                                                            | <b>7 116 078 959,89</b> | <b>5 889 467 647,14</b> |
| Opérations de change à terme de devises                                  | 6 904 627 143,51        | 5 719 902 571,03        |
| Autres                                                                   | 211 451 816,38          | 169 565 076,11          |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                                | <b>79 139 407,50</b>    | <b>553 861,16</b>       |
| Concours bancaires courants                                              | 79 139 407,50           | 553 861,16              |
| Emprunts                                                                 | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                                   | <b>9 056 576 856,81</b> | <b>7 342 822 574,71</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 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                                 | 29/03/2019               | 29/03/2018               |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <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>18 866 522 740,75</b> | <b>16 427 040 750,92</b> |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 16 438 919 341,09        | 11 401 334 991,07        |
| Contrats futures                                | 15 419 651 349,59        | 9 739 167 777,65         |
| ASD Index 1219                                  | 12 471 334,11            | 0,00                     |
| CBO CBOT USUL 3 0618                            | 0,00                     | 45 015 017,08            |
| CBO CBOT USUL 3 0619                            | 183 732 466,49           | 0,00                     |
| CBO TU CBOT UST 0618                            | 0,00                     | 89 721 726,32            |
| CBO TU CBOT UST 0619                            | 569 463,30               | 0,00                     |
| CME CME SP MID4 0618                            | 0,00                     | 15 311 623,37            |
| CME CME SP MID4 0619                            | 66 641 563,88            | 0,00                     |
| CME NIKEI 225 J 0618                            | 0,00                     | 2 873 303,97             |
| CME NIKEI 225 J 0619                            | 256 351,15               | 0,00                     |
| CME RTY INDEX 5 0618                            | 0,00                     | 325 575 314,06           |
| CME RTY INDEX 5 0619                            | 1 039 525 982,99         | 0,00                     |
| CME SP E-MINI F 0618                            | 0,00                     | 37 050 615,93            |
| CME XAE ENERGY 0619                             | 25 008 416,08            | 0,00                     |
| CME XAY CONS DI 0619                            | 21 440 717,82            | 0,00                     |
| CREDIT SUISSE 1219                              | 182 804,40               | 0,00                     |
| DJE 600 EUROP 0618                              | 0,00                     | 22 811 440,00            |
| EOE XAMS FTI AM 0418                            | 0,00                     | 47 851 100,00            |
| EOE XAMS FTI AM 0419                            | 46 124 600,00            | 0,00                     |
| EUR DJE ST AUTO 0618                            | 0,00                     | 20 374 620,00            |
| EUR DJE 600 EUR 0619                            | 260 728 965,00           | 0,00                     |
| EUR DJE 600 HEA 0619                            | 9 649 055,00             | 0,00                     |
| EUR DJE 600 IND 0618                            | 0,00                     | 5 771 475,00             |
| EUR DJE 600 IND 0619                            | 106 314 885,00           | 0,00                     |
| EUR DJE 600 INS 0618                            | 0,00                     | 4 364 550,00             |
| EUR DJES BANKS 0618                             | 0,00                     | 606 527 620,00           |
| EUR DJES BANKS 0619                             | 916 534 460,00           | 0,00                     |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019     | 29/03/2018       |
|----------------------|----------------|------------------|
| EUR DJES TELECO 0619 | 6 901 750,00   | 0,00             |
| EUR E-STOXX INS 0618 | 0,00           | 3 918 400,00     |
| EUR E-STOXX OIL 0618 | 0,00           | 7 498 080,00     |
| EUR E-STOXX UTI 0619 | 293 075,00     | 0,00             |
| EUR EUREX DIVID 1220 | 8 349 060,00   | 2 658 600,00     |
| EUR GR DAIML 10 1219 | 419 250,00     | 0,00             |
| EUR GR ENEL 100 1220 | 563 500,00     | 0,00             |
| EUR SOFFEX SMI 0618  | 0,00           | 25 673 040,67    |
| EUR STOXX 600 P 0619 | 17 455 095,00  | 0,00             |
| EUR UBS GROUP A 1220 | 295 103,96     | 0,00             |
| EUR XEUR A2SG A 1219 | 450 000,00     | 0,00             |
| EUR XEUR FDAX D 0618 | 0,00           | 324 097 950,00   |
| EUR XEUR FDAX D 0619 | 293 209 450,00 | 0,00             |
| EUR XEUR FESX D 0618 | 0,00           | 277 638 220,00   |
| EUR XEUR FESX D 0619 | 208 238 580,00 | 0,00             |
| EUR XEUR FGBS S 0618 | 0,00           | 2 362 560 525,00 |
| EUR XEUR FGBX B 0618 | 0,00           | 9 922 800,00     |
| EUR XEUR FSTA D 0619 | 77 668 920,00  | 0,00             |
| EUR XEUR FSTC D 0618 | 0,00           | 5 628 270,00     |
| EUR XEUR FSTC D 0619 | 16 989 790,00  | 0,00             |
| EUR XEUR FSTF D 0618 | 0,00           | 4 613 320,00     |
| EUR XEUR FSTM D 0618 | 0,00           | 14 890 590,00    |
| EUR XEUR FSTM D 0619 | 782 325,00     | 0,00             |
| EUR XEUR FSTN D 0618 | 0,00           | 5 459 200,00     |
| EUR XEUR FSTO D 0619 | 160 781 500,00 | 0,00             |
| EUR XEUR FSTR D 0618 | 0,00           | 17 507 940,00    |
| EUR XEUR FSTS D 0619 | 14 756 350,00  | 0,00             |
| EUR XEUR FSTY D 0618 | 0,00           | 15 172 640,00    |
| EUR XEUR FSTY D 0619 | 63 712 000,00  | 0,00             |
| EUR XEUR TESX E 1219 | 76 650 420,00  | 0,00             |
| EUR XEUR TESX E 1220 | 38 480 085,00  | 0,00             |
| EUR XEUR V4O VO 1219 | 262 968,55     | 0,00             |
| FV CBOT UST 5 0618   | 0,00           | 2 210 620 074,57 |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019       | 29/03/2018       |
|----------------------|------------------|------------------|
| FV CBOT UST 5 0619   | 3 977 956 885,28 | 0,00             |
| GR BASF 1000 1219    | 153 600,00       | 0,00             |
| GR B3AY 1000 1219    | 154 000,00       | 0,00             |
| JGBL JAPAN GO 0618   | 0,00             | 116 486 887,26   |
| LIF FTSE250 2Y 0618  | 0,00             | 10 253 913,54    |
| LIF LIFFE LG GI 0618 | 0,00             | 39 086 095,59    |
| LIF Z UKX - LON 0618 | 0,00             | 82 395 118,06    |
| LIF Z UKX - LON 0619 | 105 936 538,24   | 0,00             |
| MFM MEFF IBEX35 0418 | 0,00             | 4 222 240,00     |
| MFM MEFF IBEX35 0419 | 8 815 680,00     | 0,00             |
| MIF MTAA SPMI F 0618 | 0,00             | 8 717 650,00     |
| MIF MTAA SPMI F 0619 | 5 589 000,00     | 0,00             |
| NIKKEI Z9            | 1 095 889,09     | 0,00             |
| NK2 TOKYO NIK 0618   | 0,00             | 30 126 331,72    |
| NK2 TOKYO NIK 0619   | 182 692 918,12   | 0,00             |
| NQ USA NASDAQ 0618   | 0,00             | 114 738 870,59   |
| NQ USA NASDAQ 0619   | 41 563 913,26    | 0,00             |
| NYS NYL MSCI EM 0618 | 0,00             | 95 132 170,59    |
| OSE JPX-NIKKEI4 0618 | 0,00             | 85 485 228,55    |
| OSE JPX-NIKKEI4 0619 | 91 709 373,75    | 0,00             |
| OSE TSE TOPIX I 0618 | 0,00             | 225 846 680,92   |
| OSE TSE TOPIX I 0619 | 368 913 923,22   | 0,00             |
| SOFFEX SMI 0619      | 23 611 428,57    | 0,00             |
| SP 500 MINI 0618     | 0,00             | 567 562 141,72   |
| SP 500 MINI 0619     | 65 804 960,59    | 0,00             |
| STX 50 DIV 1219      | 11 868 160,00    | 0,00             |
| STX 50 DIV 1222      | 2 310 350,00     | 2 484 300,00     |
| TY CBOT YST 1 0618   | 0,00             | 310 079 023,86   |
| TY CBOT YST 1 0619   | 425 357 655,74   | 0,00             |
| UBS GROUP AG 1219    | 156 494,52       | 0,00             |
| US US TBOND 3 0618   | 0,00             | 48 927 079,52    |
| US US TBOND 3 0619   | 38 926 615,31    | 0,00             |
| XEUR FBTP BTP 0618   | 0,00             | 1 329 469 410,00 |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                        | 29/03/2019       | 29/03/2018       |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| XEUR FBTP BTP 0619                     | 1 611 393 600,00 | 0,00             |
| XEUR FGBL BUN 0618                     | 0,00             | 142 530 420,00   |
| XEUR FGBL BUN 0619                     | 493 227 750,00   | 0,00             |
| XEUR FGBM BOB 0618                     | 0,00             | 13 125 000,00    |
| XEUR FGBM BOB 0619                     | 410 603 760,00   | 0,00             |
| XEUR FGBS SCH 0619                     | 3 668 240 840,00 | 0,00             |
| XEUR FGBX BUXL 30 A                    | 73 635 840,00    | 0,00             |
| XEUR I3ES INT 1219                     | 541 750,00       | 0,00             |
| XEUR TESX EUR 1221                     | 77 396 760,00    | 0,00             |
| XEUR TESX EUR 1222                     | 38 947 020,00    | 0,00             |
| XPAR FCE CAC 0418                      | 0,00             | 773 175,00       |
| XPAR FCE CAC 0419                      | 799 350,00       | 0,00             |
| XSFE XT AUSTR 0618                     | 0,00             | 617 984,76       |
| XSFE XT AUSTR 0619                     | 636 315,56       | 0,00             |
| XSTO OMXS STO 0419                     | 16 170 690,61    | 0,00             |
| Options                                | 1 019 267 991,50 | 1 662 167 213,42 |
| ASSICURAZ. GENERALI 06/2019 PUT 14     | 201 300,00       | 0,00             |
| AXA 06/2019 PUT 19                     | 224 300,00       | 0,00             |
| CBOE SPX VOLATILITY 04/2018 PUT 14     | 0,00             | 41 039,43        |
| CBOE SPX VOLATILITY 04/2019 PUT 13,5   | 498 168,05       | 0,00             |
| CBOE SPX VOLATILITY 04/2019 PUT 15     | 526 251,06       | 0,00             |
| CBOE SPX VOLATILITY 07/2019 CALL 35    | 71 428,51        | 0,00             |
| CBOT US TRES NT 2A 04/2018 CALL 106,75 | 0,00             | 28 259 261,02    |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2018 CALL 114,75 | 0,00             | 232 503 738,50   |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2018 CALL 115    | 0,00             | 61 047 101,81    |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2018 CALL 115,5  | 0,00             | 267 742 955,08   |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2018 PUT 113     | 0,00             | 33 825 820,69    |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2018 PUT 113,5   | 0,00             | 52 587 364,36    |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2018 PUT 114     | 0,00             | 496 870 571,65   |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2018 PUT 114,25  | 0,00             | 19 649 482,90    |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2018 PUT 114,5   | 0,00             | 68 791 294,34    |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2019 CALL 114    | 364 003 195,80   | 0,00             |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2019 PUT 113     | 3 659 259,31     | 0,00             |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                       | 29/03/2019    | 29/03/2018    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| CBOT US TRES NT 5A 05/2019 PUT 113,5  | 4 362 963,02  | 0,00          |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2019 PUT 114    | 19 394 383,66 | 0,00          |
| DAX Xetra 09/2019 CALL 13100          | 1 757 721,10  | 0,00          |
| DAX Xetra 09/2019 CALL 13250          | 4 336 096,25  | 0,00          |
| DAX Xetra 12/2019 PUT 10250           | 659 865,79    | 0,00          |
| DAX Xetra 12/2019 PUT 10400           | 2 394 707,70  | 0,00          |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2019 CALL 122 | 7 599 825,00  | 0,00          |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2019 PUT 120  | 3 918 375,00  | 0,00          |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 100  | 366 275,00    | 0,00          |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 107  | 2 425 500,00  | 0,00          |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 110  | 926 406,25    | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 CALL 3225  | 6 795 592,03  | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 PUT 3000   | 242 998,98    | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 PUT 3250   | 3 720 398,10  | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 05/2019 PUT 3125   | 3 150 607,40  | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3350  | 17 345 099,25 | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3500  | 1 910 474,70  | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3525  | 1 441 235,30  | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 PUT 2900   | 1 015 568,13  | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2019 CALL 3800  | 335 171,00    | 6 702 135,84  |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 CALL 3200  | 26 453 371,18 | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1300   | 150 826,95    | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1600   | 388 798,36    | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 2400   | 4 424 257,20  | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 2800   | 4 491 291,40  | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 CALL 3400    | 0,00          | 12 097 501,84 |
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 CALL 3450    | 0,00          | 6 591 262,48  |
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 CALL 3525    | 0,00          | 894 078,06    |
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 PUT 3150     | 0,00          | 1 720 136,08  |
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 PUT 3200     | 0,00          | 24 389 923,95 |
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 PUT 3250     | 0,00          | 2 397 843,84  |
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 PUT 3300     | 0,00          | 3 899 397,99  |
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 PUT 3350     | 0,00          | 5 155 606,67  |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                    | 29/03/2019     | 29/03/2018    |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 PUT 3400  | 0,00           | 7 210 007,57  |
| DJ EURO STOXX 50 05/2018 PUT 3000  | 0,00           | 3 462 736,14  |
| DJ EURO STOXX 50 05/2018 PUT 3025  | 0,00           | 20 840 872,75 |
| DJ EURO STOXX 50 06/2018 CALL 3800 | 0,00           | 290,98        |
| DJ EURO STOXX 50 06/2018 PUT 2900  | 0,00           | 7 913 088,32  |
| DJ EURO STOXX 50 06/2018 PUT 3000  | 0,00           | 4 907 722,77  |
| DJ EURO STOXX 50 06/2018 PUT 3200  | 0,00           | 8 121 102,64  |
| DJ EURO STOXX 50 12/2019 CALL 3500 | 0,00           | 7 204 992,04  |
| DJES BANKS 06/2018 CALL 140        | 0,00           | 284 449,83    |
| DJES BANKS 06/2018 CALL 150        | 0,00           | 191 187,85    |
| DJES BANKS 06/2019 CALL 105        | 720 356,25     | 0,00          |
| DJES BANKS 06/2019 CALL 110        | 172 512,50     | 0,00          |
| DJES BANKS 06/2019 CALL 95         | 2 049 168,75   | 0,00          |
| DJES BANKS 09/2018 CALL 130        | 0,00           | 1 382 368,22  |
| DJES BANKS 09/2018 CALL 140        | 0,00           | 1 896 820,66  |
| DJES BANKS 09/2019 CALL 110        | 664 406,25     | 0,00          |
| DJES BANKS 09/2019 CALL 115        | 412 631,25     | 0,00          |
| DJES BANKS 12/2019 CALL 110        | 1 538 625,00   | 0,00          |
| DJES BANKS 12/2019 CALL 115        | 114 759 045,00 | 0,00          |
| DJES BANKS 12/2019 CALL 120        | 27 772 647,50  | 0,00          |
| DJES BANKS 12/2019 CALL 125        | 23 387 100,00  | 0,00          |
| DJES BANKS 12/2019 PUT 65          | 5 434 610,00   | 0,00          |
| DJES BANKS 12/2019 PUT 70          | 10 424 604,00  | 0,00          |
| DJS AUTOMO & PART 06/2019 CALL 540 | 487 140,00     | 0,00          |
| DJS AUTOMO & PART 06/2019 CALL 550 | 334 908,75     | 0,00          |
| EUREX BOBL 04/2018 PUT 128,75      | 0,00           | 3 662 984,06  |
| EUREX EURO BUND 04/2019 CALL 165,5 | 57 470 470,00  | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 04/2019 PUT 162,5  | 2 744 610,00   | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 04/2019 PUT 164    | 9 398 210,00   | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 05/2018 CALL 157,5 | 0,00           | 38 014 933,05 |
| EUREX EURO BUND 05/2018 CALL 158   | 0,00           | 18 750 836,52 |
| EUREX EURO BUND 05/2018 CALL 158,5 | 0,00           | 65 457 300,89 |
| EUREX EURO BUND 05/2018 PUT 157    | 0,00           | 2 543 051,51  |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                    | 29/03/2019    | 29/03/2018    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| EUREX EURO BUND 05/2018 PUT 157,5  | 0,00          | 16 676 990,21 |
| EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 165   | 49 602 588,00 | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 166   | 76 928 923,20 | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 166,5 | 21 827 134,80 | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 167   | 18 368 926,20 | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 158,5  | 838 353,60    | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 160,5  | 41 585,00     | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 162    | 12 216 009,60 | 0,00          |
| EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 162,5  | 15 955 332,80 | 0,00          |
| FTSE MIB INDEX 06/2018 CALL 25000  | 0,00          | 293 519,32    |
| FTSE MIB INDEX 06/2018 CALL 26000  | 0,00          | 90 085,46     |
| FTSE MIB INDEX 09/2018 CALL 25000  | 0,00          | 1 029 610,25  |
| FTSE MIB INDEX 09/2018 CALL 26000  | 0,00          | 444 051,65    |
| NASDAQ 100 INDEX 09/2019 PUT 6375  | 8 694 049,99  | 0,00          |
| NESTLE NOM. 06/2019 PUT 82         | 184 580,82    | 0,00          |
| NIKKEI 225 04/2018 CALL 21625      | 0,00          | 29 846 834,48 |
| NIKKEI 225 04/2018 PUT 19375       | 0,00          | 8 639 239,62  |
| NIKKEI 225 06/2018 CALL 23000      | 0,00          | 1 613 109,94  |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2300     | 0,00          | 633 673,36    |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2400     | 0,00          | 2 663 677,60  |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2500     | 0,00          | 6 378 862,21  |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2500     | 0,00          | 32 724,91     |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2500     | 0,00          | 2 572 602,40  |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2550     | 0,00          | 3 400 552,22  |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2600     | 0,00          | 16 504 116,90 |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2600     | 0,00          | 7 169 221,76  |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2650     | 0,00          | 220 861,08    |
| S&P 500 INDEX 04/2018 PUT 2800     | 0,00          | 7 515 587,27  |
| S&P 500 INDEX 04/2019 CALL 2825    | 5 286 369,93  | 0,00          |
| S&P 500 INDEX 04/2019 CALL 2890    | 2 309 726,14  | 0,00          |
| S&P 500 INDEX 04/2019 CALL 2900    | 1 729 139,24  | 0,00          |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2425     | 88 350,18     | 0,00          |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2470     | 151 457,45    | 0,00          |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                      | 29/03/2019     | 29/03/2018       |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2650       | 618 451,26     | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2700       | 2 246 618,87   | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 05/2018 PUT 2350       | 0,00           | 1 882 783,83     |
| S&P 500 INDEX 05/2018 PUT 2425       | 0,00           | 2 171 520,72     |
| S&P 500 INDEX 05/2019 PUT 2550       | 845 637,44     | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 05/2019 PUT 2600       | 3 559 250,12   | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 06/2018 CALL 2825      | 0,00           | 2 157 014,13     |
| S&P 500 INDEX 06/2018 CALL 2845      | 0,00           | 6 291 029,84     |
| S&P 500 INDEX 06/2018 CALL 2900      | 0,00           | 3 957 845,34     |
| S&P 500 INDEX 06/2018 PUT 2300       | 0,00           | 9 636 666,37     |
| S&P 500 INDEX 06/2018 PUT 2600       | 0,00           | 11 811 049,02    |
| S&P 500 INDEX 06/2019 CALL 2820      | 13 914 129,23  | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 06/2019 CALL 2840      | 19 017 669,32  | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 12/2019 CALL 2900      | 5 704 897,36   | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 12/2019 CALL 3000      | 2 025 743,42   | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 12/2019 CALL 3100      | 1 230 591,80   | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 12/2019 PUT 2900       | 6 701 992,25   | 0,00             |
| VSTOXX 04/2018 PUT 11                | 0,00           | 31 269,68        |
| VSTOXX 04/2018 PUT 13                | 0,00           | 69 279,18        |
| VSTOXX 04/2018 PUT 15                | 0,00           | 455 234,90       |
| VSTOXX 04/2018 PUT 16                | 0,00           | 509 287,21       |
| VSTOXX 04/2018 PUT 17                | 0,00           | 457 650,23       |
| VSTOXX 04/2019 CALL 35               | 19 890,00      | 0,00             |
| VSTOXX 04/2019 PUT 13,5              | 281 520,00     | 0,00             |
| VSTOXX 04/2019 PUT 14                | 205 020,00     | 0,00             |
| VSTOXX 04/2019 PUT 15                | 644 130,00     | 0,00             |
| VSTOXX 05/2019 PUT 15                | 448 560,00     | 0,00             |
| VSTOXX 06/2019 CALL 25               | 163 017,50     | 0,00             |
| VSTOXX 06/2019 CALL 35               | 59 580,00      | 0,00             |
| VSTOXX 07/2019 CALL 25               | 178 740,00     | 0,00             |
| VSTOXX 07/2019 CALL 35               | 59 580,00      | 0,00             |
| ZURICH FINANCIAL SER 06/2019 PUT 280 | 157 689,25     | 0,00             |
| Engagement sur marché de gré à gré   | 768 122 203,81 | 4 528 117 616,83 |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                      | 29/03/2019     | 29/03/2018       |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Options                              | 472 616 645,68 | 4 485 331 262,96 |
| DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 PUT 3125  | 589 499,36     | 0,00             |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3350 | 135 928,67     | 0,00             |
| DJ EURO STOXX 50 ' 08/2019 CALL 3550 | 473 902,20     | 0,00             |
| DJ EURO STOXX 50 04/2018 PUT 3725    | 0,00           | 2 607 500 000,00 |
| DJ EURO STOXX 50 06/2018 CALL 4300   | 0,00           | 30 100 000,00    |
| EUR/CAD OTC 05/2018 CALL 1,61        | 0,00           | 16 128 840,00    |
| EUR/USD OTC 05/2019 CALL 1,18        | 1 344 245,33   | 0,00             |
| EUR/USD OTC 05/2019 CALL 1,1875      | 314 775,55     | 0,00             |
| EUR/USD OTC 05/2019 CALL 1,188       | 1 770 099,25   | 0,00             |
| EUR/USD OTC 05/2019 PUT 1,106        | 9 030 862,80   | 0,00             |
| EUR/USD OTC 05/2019 PUT 1,108        | 38 970 294,97  | 0,00             |
| EUR/USD OTC 05/2019 PUT 1,108        | 26 811 148,76  | 0,00             |
| EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,175       | 7 938 042,52   | 0,00             |
| EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,178       | 8 188 197,77   | 0,00             |
| EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,18        | 451 566,28     | 0,00             |
| EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,18        | 2 257 831,38   | 0,00             |
| EUR/USD OTC 06/2019 PUT 1,112        | 25 162 112,83  | 0,00             |
| EUR/USD OTC 06/2019 PUT 1,12         | 3 428 782,95   | 0,00             |
| EUR/USD OTC 06/2019 PUT 1,12         | 17 143 914,73  | 0,00             |
| EUR/USD OTC 12/2018 CALL 1,3125      | 0,00           | 10 945 350,00    |
| EUR/USD OTC 12/2018 CALL 1,3125      | 0,00           | 5 472 675,00     |
| EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,1625       | 0,00           | 9 827 400,00     |
| EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,1625       | 0,00           | 4 913 700,00     |
| EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,2125       | 0,00           | 24 924 300,00    |
| EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,2125       | 0,00           | 12 462 150,00    |
| GBP/USD OTC 04/2019 CALL 1,31        | 57 379 680,65  | 0,00             |
| GBP/USD OTC 04/2019 CALL 1,375       | 6 012 313,56   | 0,00             |
| GBP/USD OTC 04/2019 PUT 1,213        | 1 831 625,20   | 0,00             |
| GBP/USD OTC 05/2019 CALL 1,345       | 20 968 395,24  | 0,00             |
| GBP/USD OTC 05/2019 CALL 1,35        | 11 330 443,01  | 0,00             |
| GBP/USD OTC 05/2019 PUT 1,215        | 5 120 878,84   | 0,00             |
| GBP/USD OTC 05/2019 PUT 1,218        | 3 363 219,74   | 0,00             |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                  | 29/03/2019    | 29/03/2018       |
|----------------------------------|---------------|------------------|
| KOSPI 200 INDEX 06/2019 CALL 300 | 807 586,90    | 0,00             |
| KOSPI 200 INDEX 06/2019 CALL 300 | 15 116 090,70 | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2450   | 416 781,86    | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2600   | 314 477,75    | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 05/2019 CALL 2675  | 425 745,26    | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 06/2018 PUT 2600   | 0,00          | 29 597 105,34    |
| S&P 500 INDEX 08/2019 CALL 2700  | 1 112 696,74  | 0,00             |
| S&P 500 INDEX 12/2018 CALL 2950  | 0,00          | 1 679 066 552,82 |
| USD/HKD OTC 08/2019 CALL 7,8     | 84 969 804,16 | 0,00             |
| USD/ILS OTC 08/2019 CALL 3,71    | 4 643 558,13  | 0,00             |
| USD/ILS OTC 08/2019 CALL 3,71    | 4 643 558,13  | 0,00             |
| USD/ILS OTC 08/2019 PUT 3,45     | 3 529 568,40  | 0,00             |
| USD/ILS OTC 08/2019 PUT 3,45     | 3 529 568,40  | 0,00             |
| USD/ILS OTC 09/2019 CALL 3,68    | 10 977 491,25 | 0,00             |
| USD/ILS OTC 09/2019 CALL 3,7     | 6 251 951,57  | 0,00             |
| USD/ILS OTC 09/2019 PUT 3,45     | 7 465 690,75  | 0,00             |
| USD/ILS OTC 09/2019 PUT 3,45     | 4 806 026,87  | 0,00             |
| USD/JPY OTC 09/2019 PUT 107      | 43 393 516,14 | 0,00             |
| USD/TRY OTC 11/2018 CALL 5,1     | 0,00          | 1 613 855,34     |
| USD/TRY OTC 11/2018 CALL 5,1     | 0,00          | 2 259 397,49     |
| USD/TRY OTC 11/2018 PUT 3,8      | 0,00          | 965 980,40       |
| USD/TRY OTC 11/2018 PUT 3,8      | 0,00          | 2 195 410,00     |
| USD/TRY OTC 11/2018 PUT 4,2      | 0,00          | 4 723 430,50     |
| USD/TRY OTC 11/2018 PUT 4,2      | 0,00          | 10 735 069,32    |
| USD/TWD OTC 03/2020 PUT 30,1     | 8 553 928,19  | 0,00             |
| USD/TWD OTC 04/2018 PUT 28,9     | 0,00          | 14 997 829,00    |
| USD/TWD OTC 09/2019 CALL 31,5    | 8 756 070,41  | 0,00             |
| USD/ZAR OTC 04/2018 CALL 12,3    | 0,00          | 7 999 544,66     |
| USD/ZAR OTC 04/2018 PUT 11,4     | 0,00          | 4 308 037,56     |
| USD/ZAR OTC 06/2019 CALL 15,5    | 8 705 927,35  | 0,00             |
| USD/ZAR OTC 06/2019 CALL 15,5    | 4 178 845,13  | 0,00             |
| USD/ZAR OTC 08/2018 CALL 12,65   | 0,00          | 2 350 093,51     |
| USD/ZAR OTC 08/2018 PUT 11,3     | 0,00          | 2 244 542,02     |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019     | 29/03/2018    |
|----------------------|----------------|---------------|
| Swap de performance  | 285 005 558,13 | 42 784 166,37 |
| BASKETDISPBNP08/19   | 7 000 000,00   | 7 000 000,00  |
| BNP UpVarsap 181220  | 89 059,09      | 0,00          |
| BNP Var swap 181220  | 89 059,09      | 0,00          |
| COR SWP KOSPI 121219 | 66 794,32      | 0,00          |
| COR SWP KOSPI 121219 | 66 794,32      | 0,00          |
| COR SWP NAM 201219   | 124 682,73     | 113 835,02    |
| COR V SWP GS 281218  | 77 926,70      | 0,00          |
| Cor var swap 4.55NAT | 0,00           | 113 835,02    |
| CORDISPGS 1946 17120 | 56 775,17      | 0,00          |
| CORVARSWAP 22/8ML    | 155 853,41     | 0,00          |
| CORVARSWAP 22/8ML    | 0,00           | 142 293,78    |
| CORVSWP GS 131219    | 155 853,41     | 142 293,78    |
| CS SX7E 25.55 181220 | 75 000,00      | 0,00          |
| DISP GE SG 190620    | 60 000,00      | 0,00          |
| DISP GEO SWP 201219  | 175 000,00     | 0,00          |
| DISP SWP BNP 201219  | 75 000,00      | 0,00          |
| DISP SWP BNP 210920  | 3 500 000,00   | 0,00          |
| DISP SWP SG 160819   | 12 468 272,70  | 0,00          |
| DISP SWP SX5E 201219 | 75 000,00      | 0,00          |
| DISP SWP UBS 211218  | 0,00           | 12 481,96     |
| DISP SWP UBS 211218  | 0,00           | 244 300,00    |
| DISP SX5E GS 211218  | 0,00           | 168 000,00    |
| DISP VOLSWAP 14.7 GS | 0,00           | 148 594,72    |
| DISPABS17.0          | 0,00           | 6 015 541,17  |
| DISPABS18.0          | 0,00           | 10 500 000,00 |
| DISPGEOSWP SG 190620 | 75 000,00      | 0,00          |
| DISPSWP GS 17/01/20  | 66 794,32      | 0,00          |
| DISPVOLSWAPUBS1218   | 0,00           | 231 550,13    |
| DISPVOLSWAP13.76SG   | 0,00           | 156 523,15    |
| divswp8411 bnp060121 | 120 692,63     | 0,00          |
| DVLSWP 20.43 280319  | 155 853,81     | 0,00          |
| FVA NKI B UBS 110621 | 301,73         | 0,00          |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018 |
|----------------------|---------------|------------|
| FVA NKY S 110621     | 301,73        | 0,00       |
| G VOL SWP ML 210619  | 158 060,00    | 0,00       |
| GEO DISP SG 210619   | 140 000,00    | 140 000,00 |
| GEO SWP GS 170120    | 66 794,32     | 0,00       |
| GEODISCAPP SG201219  | 175 000,00    | 175 000,00 |
| GEODISCAPSG20/12/19  | 140 000,00    | 140 000,00 |
| GEODISP 18.39 201219 | 175 000,00    | 175 000,00 |
| GEODISPSW SG 210619  | 140 000,00    | 140 000,00 |
| GEODISPSWP SG 190620 | 75 000,00     | 0,00       |
| GEOS EB24453 190620  | 75 000,00     | 0,00       |
| GEOVOLSW 17.25ML     | 75 000,00     | 0,00       |
| GEVS GS 20.8 190620  | 111 323,86    | 0,00       |
| GS COR DISP 170120   | 66 794,32     | 0,00       |
| GS GEO DISSW 190620  | 66 000,00     | 0,00       |
| HIS hk index 201219  | 3 189,97      | 2 913,05   |
| HSI VS UBS 290620    | 178 099,75    | 0,00       |
| KOSPI VD18.5 121219  | 49,04         | 0,00       |
| KOSPI 200 INDEX      | 3 857,61      | 3 750,65   |
| KOS200 DB 121219     | 111 323,86    | 0,00       |
| MLDAX21.35 201219    | 37 500,00     | 0,00       |
| MLUKX20.15 201219    | 55 703,84     | 0,00       |
| NDX DISP UBS 170120  | 55 572,87     | 0,00       |
| NKYMLVSP23.35 201219 | 91 591,22     | 0,00       |
| NKYPUTCALL1926KFVAGS | 301,73        | 0,00       |
| NKYStraddleFVA110621 | 301,73        | 0,00       |
| OP21454JO            | 10 500 000,00 | 0,00       |
| PINEEHA VOLSWP 4.15  | 70 000,00     | 70 000,00  |
| PINEEHA VolSwp 4.25  | 70 000,00     | 0,00       |
| SG Disp HSI 281218   | 0,00          | 141 417,80 |
| SG DISP SWP 211218   | 0,00          | 350 000,00 |
| SG GEO DISP DEC19 17 | 175 000,00    | 175 000,00 |
| SING SHAR TPX NAT    | 0,00          | 152 863,79 |
| SING STOCK VOL JPM   | 0,00          | 81 441,77  |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018    |
|----------------------|---------------|---------------|
| SING VOL SWP NAT     | 0,00          | 88 841,62     |
| SINGLE INDXD0.36BNP  | 34 999 703,90 | 0,00          |
| SINGLE INDXD0.49BNP  | 34 999 703,90 | 0,00          |
| SINGLE INDXD28.5BNP  | 70 000 632,00 | 0,00          |
| SINGLE INDXD43.5BNP  | 70 000 632,00 | 0,00          |
| SINGLE PAIRDIS 2.5CS | 111 323,86    | 0,00          |
| SINGLE PAIRDIS 2.5CS | 111 323,86    | 0,00          |
| SPX CS 170120        | 111 323,86    | 0,00          |
| SPX CS 2 170120      | 111 323,86    | 0,00          |
| SPX CVS40 UBS 210619 | 44 529,55     | 0,00          |
| SPX ML 170120        | 56 107,23     | 0,00          |
| SPX 19.30% VR Swp    | 0,00          | 140 301,66    |
| SW GEODISP SG 210619 | 0,00          | 11 383 502,05 |
| SWAP BRED 40619      | 20 000 000,00 | 0,00          |
| SWAP VOL UKX BNP     | 0,00          | 7 984,49      |
| SWAP VOL UKX JPM     | 0,00          | 4 790,69      |
| SWP BRED ATLANTERA   | 15 000 000,00 | 0,00          |
| SX5E BNP 181220      | 7 500,00      | 0,00          |
| SX5E BNP 181220      | 7 500,00      | 0,00          |
| SX5E Index 20/12/19  | 6 603,77      | 6 603,77      |
| SX5E Upvar 18/12/20  | 2 453,00      | 0,00          |
| SX5E 20.10% Vr Swp   | 0,00          | 140 000,00    |
| sx5fs22.8ml 171221   | 200 000,00    | 0,00          |
| sx5fs22.8ml 171221   | 50 000,00     | 0,00          |
| UKX IndexFTSEJPM     | 0,00          | 31 937,95     |
| UVRS SX5E FWD 181220 | 100 000,00    | 0,00          |
| VAR SWAP STRIKE SG   | 1 645,04      | 0,00          |
| VAR SWAP STRIKE SG   | 1 645,04      | 0,00          |
| VAR SWAP 18.30 KOSPI | 0,00          | 113 835,02    |
| VAR 21.72 SX5NYS BNP | 0,00          | 113 835,02    |
| VAR 22 HSI SPX NAT   | 0,00          | 113 835,02    |
| VAR 22.45 SX5E NAT   | 0,00          | 113 835,02    |
| VAR 22.6 KOSP SPX NA | 0,00          | 113 835,02    |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019 | 29/03/2018 |
|----------------------|------------|------------|
| VAR 22.70 NKY SPX ML | 155 853,41 | 142 293,78 |
| VARSPX13.0UBS        | 0,00       | 28 458,76  |
| varswap sg 201219    | 66 794,32  | 0,00       |
| VARSWAP 16.5UBS      | 0,00       | 3 097,98   |
| VARSWAP16.75 UBS     | 0,00       | 3 182,00   |
| VD SX5E NAM 181220   | 75 000,00  | 0,00       |
| VL ML S26.7 170120   | 17 811,82  | 0,00       |
| VL ML S26.7 170120   | 22 264,77  | 0,00       |
| VLML S17.3 170120    | 17 811,82  | 0,00       |
| VLML S17.7 170120    | 22 264,77  | 0,00       |
| VOL FTSE 14.95 JPM   | 0,00       | 103 798,33 |
| VOL STOCKS UBS       | 0,00       | 89 156,83  |
| Vol Swap across ML   | 0,00       | 84 000,00  |
| Vol Swap Basket ML   | 0,00       | 95 900,00  |
| Vol Swap 4.15NAT     | 62 341,36  | 56 917,51  |
| VOL SWP UBS          | 0,00       | 104 016,30 |
| VOL SWP 19.12 NAT    | 0,00       | 88 841,62  |
| VOL 21.18 TPX NAT    | 0,00       | 152 863,79 |
| VolCap %SG 21 12 18  | 0,00       | 28 000,00  |
| VolSwap Index SG     | 0,00       | 207 900,00 |
| Volswap 13.50%BAML   | 0,00       | 187 827,78 |
| Volswap 14.43%JPM    | 0,00       | 95 813,85  |
| Volswap 15%UBS       | 0,00       | 23 775,15  |
| Volswap 16.18%SG     | 0,00       | 234 779,66 |
| Volswap 17.32%UBS    | 0,00       | 169 701,36 |
| Volswap 17.45%UBS    | 0,00       | 14 859,47  |
| Volswap 20.33%JPM LB | 0,00       | 79 828,90  |
| Volswap 23.5JPM20618 | 0,00       | 14 504,39  |
| Volswap 27.46%UBS    | 0,00       | 141 403,51 |
| VOLSWAP4.15NAT       | 0,00       | 85 376,27  |
| VOLSWGLE32.5BAML     | 15 000,00  | 0,00       |
| VOLSWP SG 151218     | 0,00       | 63 000,00  |
| VOLSWP UBS 1801/19   | 0,00       | 284 584,14 |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019       | 29/03/2018     |
|----------------------|------------------|----------------|
| VOLSWP UBS 180119    | 0,00             | 284 587,55     |
| VOLSWP UBS 281218    | 0,00             | 164 044,65     |
| volswp ubs 281218    | 0,00             | 164 044,65     |
| VOLSWP25.55CS        | 75 000,00        | 0,00           |
| VOLSWSX726.3BAML     | 15 000,00        | 0,00           |
| VRS BAML 211218      | 0,00             | 224 000,00     |
| VRS SX5E FWD 181220  | 100 000,00       | 0,00           |
| vrswp cs 180920      | 70 000,00        | 0,00           |
| Vrswp spx bnp 201218 | 89 059,09        | 0,00           |
| VS JP 181220         | 21 194,15        | 0,00           |
| VS JP 181220         | 51 737,00        | 0,00           |
| VS JP 181220         | 21 194,15        | 0,00           |
| VS JP 181220         | 51 737,00        | 0,00           |
| VS KOSPI 184 121219  | 3 011,78         | 0,00           |
| VS SX5E NAM 181220   | 68 380,00        | 0,00           |
| VS UKX SG 181220     | 31 516,77        | 0,00           |
| VSD 16.26 CS 170120  | 66 794,32        | 0,00           |
| VSS27.05 SG 301220   | 1 645,04         | 0,00           |
| VSS2705 SG2 301220   | 1 645,04         | 0,00           |
| VSWP SG 181019       | 124 682,73       | 113 835,02     |
| VS2015 SG NSD 170120 | 44 529,55        | 0,00           |
| VS2015 SG NSD 170120 | 89 059,09        | 0,00           |
| 14.75 GeometricSG    | 140 000,00       | 140 000,00     |
| 16%VOLSWAP UBS       | 6 900,00         | 0,00           |
| 27% volswapUBS       | 6 900,00         | 0,00           |
| Swaps de variance    | 10 500 000,00    | 2 187,50       |
| C ABS BQSK DISP 0619 | 10 500 000,00    | 0,00           |
| Eq Var 196 Put STOXX | 0,00             | 2 187,50       |
| Autres engagements   | 1 659 481 195,85 | 497 588 143,02 |
| CFD                  | 1 659 481 195,85 | 497 588 143,02 |
| AF GS AIR F 1230     | 6 297 534,58     | 15 238 613,00  |
| AKZ SG AKZO N 1230   | 0,00             | 490 215,12     |
| AMUN AMUND SG 1230   | 9 424 575,60     | 4 260 564,36   |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| APAM APERA SG 1230   | 1 013 035,61  | 0,00         |
| ASP ADP SG 1230      | 9 210 470,00  | 0,00         |
| ASSA ABLOY 1230      | 0,00          | 572 581,37   |
| ATUS ALTIC SG 1230   | 59 493,97     | 0,00         |
| AVIVA PLC 1230       | 5 536 712,88  | 1 332 657,01 |
| BALN BALOISE 1230    | 264 494,52    | 0,00         |
| BB FP BIC SG 1230    | 51 086,35     | 0,00         |
| BIA INT. UBS 1230    | 1 274 401,22  | 1 404 702,00 |
| BP EMI SG 1230       | 329 241,07    | 0,00         |
| BRG BRAVOFLY 1230    | 558 619,27    | 1 057 750,53 |
| CDFASHMO 1230        | 4 931 292,00  | 1 424 808,03 |
| CFD ABERTIS 1230     | 0,00          | 365 857,60   |
| CFD ACN ACCENT 1230  | 6 666 766,32  | 0,00         |
| CFD ACS ACTI. 1230   | 4 934,16      | 702 630,00   |
| CFD ADP AU DAT 1230  | 3 208 884,04  | 0,00         |
| CFD ALSTOM 1230      | 72 373,88     | 375 618,60   |
| CFD AMZN AMAZO 1230  | 7 566 423,16  | 0,00         |
| CFD ANDRITZ 1230     | 0,00          | 758 180,00   |
| CFD AOS SMITH S 1230 | 3 073 503,74  | 0,00         |
| CFD ASML HOLD CFD    | 10 540 956,80 | 6 293 734,85 |
| CFD ATLANTIA 1230    | 7 408 588,13  | 0,00         |
| CFD BAYER AG CFD     | 6 400 339,20  | 2 652 731,00 |
| CFD BKNG BOOK S 1230 | 5 479 407,45  | 0,00         |
| CFD BOUYGUES 1230    | 276 394,30    | 0,00         |
| CFD BRIT SKY CFD     | 0,00          | 378 875,33   |
| CFD BUREAU VER 1230  | 3 744 924,70  | 1 815 607,77 |
| CFD BUZZI PRF 1230   | 324 127,20    | 897 183,82   |
| CFD CBG CLOSE S 1230 | 317 239,64    | 0,00         |
| CFD CFD BMW 1230     | 18 031 681,25 | 758 090,00   |
| CFD CFD GLENCOR 1230 | 3 191 942,00  | 1 599 303,52 |
| CFD CFD SG ADDL 1230 | 198 677,36    | 0,00         |
| CFD CFD SG AM 1230   | 312 970,00    | 767 745,00   |
| CFD CFD SG AMER 1230 | 1 033 624,87  | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD CFD SG AVV 1230  | 75 399,37     | 43 900,47    |
| CFD CFD SG CGG 1230  | 0,00          | 1 116 266,73 |
| CFD CFD SG CRED 1230 | 0,00          | 336 829,94   |
| CFD CFD SG DC/ 1230  | 3 932 527,04  | 0,00         |
| CFD CFD SG DLG 1230  | 0,00          | 490 220,00   |
| CFD CFD SG FIN 1230  | 278 388,00    | 0,00         |
| CFD CFD SG FING 1230 | 0,00          | 979 466,49   |
| CFD CFD SG GRAI 1230 | 5 852 436,58  | 0,00         |
| CFD CFD SG HLDX 1230 | 54 452,96     | 156 343,83   |
| CFD CFD SG IFX 1230  | 15 566 354,69 | 0,00         |
| CFD CFD SG JLG 1230  | 0,00          | 441 540,06   |
| CFD CFD SG KBC 1230  | 2 763 114,48  | 0,00         |
| CFD CFD SG LINU 1230 | 0,00          | 2 293 082,20 |
| CFD CFD SG SACY 1230 | 0,00          | 329 992,00   |
| CFD CFD SG SUN 1230  | 0,00          | 757 667,49   |
| CFD CFD SG TINC 1230 | 351 312,00    | 47 589,40    |
| CFD CFD SG UNIC 1230 | 461 233,89    | 0,00         |
| CFD CFD SG UNIT 1230 | 1 643 062,30  | 0,00         |
| CFD CFD SG VAST 1230 | 110 657,60    | 126 720,80   |
| CFD CFD SG VERI 1230 | 189 043,95    | 0,00         |
| CFD CFD SG YOOX 1230 | 0,00          | 381 855,60   |
| CFD CFD TUI SG 1230  | 307 386,39    | 0,00         |
| CFD CFD VOLKSWA 1230 | 0,00          | 2 272 455,00 |
| CFD CHRW CHROB 1230  | 2 859 200,20  | 0,00         |
| CFD CLN CLARIANT 123 | 0,00          | 766 983,10   |
| CFD COBHAM 1230      | 99 176,56     | 108 615,17   |
| CFD CR SUISSE 1230   | 4 956 396,14  | 1 080 754,01 |
| CFD CTXS CITRI 1230  | 6 260 868,68  | 0,00         |
| CFD DANSKE BK 1230   | 921 921,22    | 0,00         |
| CFD DERWENT 1230     | 2 424 038,61  | 1 139 322,46 |
| CFD DEUT WOHN 1230   | 85 076,64     | 2 334 640,00 |
| CFD DIAGEO 1230      | 0,00          | 3 191 422,38 |
| CFD DSM KONING 1230  | 155 844,64    | 797 448,96   |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019   | 29/03/2018   |
|----------------------|--------------|--------------|
| CFD DUC SG INDU 1230 | 1 737 327,64 | 2 343 462,46 |
| CFD EDP 1230         | 4 797 433,70 | 1 043 744,00 |
| CFD EL ESTEE SG 1230 | 3 195 998,89 | 0,00         |
| CFD FAST FASTE 1230  | 3 132 137,84 | 0,00         |
| CFD FDR FONCIE 1230  | 1 523 154,60 | 0,00         |
| CFD FERG FERGU 1230  | 374 362,54   | 0,00         |
| CFD FFIV NETW S 1230 | 2 822 182,38 | 0,00         |
| CFD FRESENIU SG 1230 | 4 638 876,00 | 5 878 943,80 |
| CFD F21 SG GL E 1230 | 164 424,00   | 0,00         |
| CFD GAMESA CFD       | 191 632,50   | 175 837,50   |
| CFD GAS NAT. 1230    | 338 275,17   | 0,00         |
| CFD GILEAD 1230      | 493 053,53   | 0,00         |
| CFD GIVAUDAN 1230    | 0,00         | 628 207,52   |
| CFD GLAXOSMIT 1230   | 2 747 767,22 | 1 009 684,04 |
| CFD GPOR GRPTL 1230  | 0,00         | 506 014,12   |
| CFD G38 SG SIMC 1230 | 3 180 635,13 | 0,00         |
| CFD HERMES 1230      | 312 922,40   | 27 445,50    |
| CFD IMPERIAL 1230    | 359 456,30   | 1 137 344,88 |
| CFD ING GROEP 1230   | 463 614,94   | 0,00         |
| CFD INTERTEK 1230    | 1 441 317,71 | 2 012 139,84 |
| CFD INT.HOT. 1230    | 6 322 662,47 | 0,00         |
| CFD INTU INTUI 1230  | 3 722 156,19 | 0,00         |
| CFD IPSEN 1230       | 0,00         | 2 258 085,00 |
| CFD ITV PLC CFD      | 659 784,25   | 0,00         |
| CFD ITW ILLIN S 1230 | 3 022 841,38 | 0,00         |
| CFD KLEPIERRE 1230   | 510 977,84   | 0,00         |
| CFD KOG KONSGS 1230  | 782 261,09   | 0,00         |
| CFD LANXESS 1230     | 873 309,80   | 578 460,00   |
| CFD LMT LOCKH S 1230 | 2 955 220,02 | 0,00         |
| CFD LOW LOWE SG 1230 | 3 133 619,58 | 0,00         |
| CFD LUFTHANSA 1230   | 3 727 210,76 | 7 483 690,00 |
| CFD MA MASTER S 1230 | 3 402 633,61 | 0,00         |
| CFD MAR MARRIO 1230  | 5 862 302,16 | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD MARKS SPE 1230   | 1 223 120,69  | 1 164 692,37 |
| CFD MCO MOODY S 1230 | 3 232 154,51  | 0,00         |
| CFD MELE MELEX 1230  | 935 115,35    | 0,00         |
| CFD ML DAIML 1230    | 32 673 074,50 | 1 496 649,00 |
| CFD MMM 3M SG 1230   | 3 207 974,42  | 0,00         |
| CFD MNST MONST 1230  | 2 812 241,97  | 0,00         |
| CFD MTD METTLE 1230  | 8 297 903,55  | 0,00         |
| CFD MUENCHENE 1230   | 1 924 531,00  | 1 552 347,00 |
| CFD NKE NIKE SG 1230 | 2 665 306,31  | 0,00         |
| CFD NVDA NVIDIA 1230 | 6 850 577,41  | 0,00         |
| CFD OSR OSRAM L 1230 | 808 172,56    | 203 184,00   |
| CFD PAYX PAYCH 1230  | 3 220 499,44  | 0,00         |
| CFD PRUDENTIA 1230   | 463 462,49    | 2 334 547,51 |
| CFD PRYSMIAN 1230    | 623 802,62    | 0,00         |
| CFD PSA PUBLIC 1230  | 3 203 325,89  | 0,00         |
| CFD P37 SG TAIS 1230 | 868 504,17    | 0,00         |
| CFD RECORDATI 1230   | 0,00          | 762 241,50   |
| CFD REMY COIN 1230   | 558 830,00    | 0,00         |
| CFD RHI ROB HL 1230  | 2 909 785,56  | 0,00         |
| CFD RHT RED SG 1230  | 6 244 195,75  | 0,00         |
| CFD RICHEMONT 1230   | 9 694 444,75  | 0,00         |
| CFD RL POLO RL 1230  | 102 094,78    | 0,00         |
| CFD RMD RESMED 1230  | 6 303 664,48  | 0,00         |
| CFD ROCHE HLD 1230   | 9 227 721,35  | 547 484,59   |
| CFD ROK ROCKW S 1230 | 2 967 435,90  | 0,00         |
| CFD ROST ROSS S 1230 | 2 996 512,45  | 0,00         |
| CFD ROYAL PHI 1230   | 55 997,73     | 1 281 348,98 |
| CFD RWE AG 1230      | 0,00          | 114 236,20   |
| CFD RWE 1230         | 0,00          | 1 019 208,48 |
| CFD SAMPO 1230       | 1 496 988,45  | 1 900 920,00 |
| CFD SANDVIK 1230     | 1 950 897,24  | 641 608,06   |
| CFD SAY SG ARYZ 1230 | 516 931,99    | 613 844,78   |
| CFD SBK SG BANK 1230 | 265 767,39    | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD SB7 SG BEAZ 1230 | 297 704,31    | 0,00         |
| CFD SCD DIOR SG 1230 | 10 281 562,30 | 1 044 850,40 |
| CFD SCHRODERS 1230   | 2 763 051,34  | 537 582,75   |
| CFD SCV SG COVE 1230 | 760 937,46    | 0,00         |
| CFD SC4 SG CARR 1230 | 1 502 762,40  | 790 265,00   |
| CFD SC5 SG CARI 1230 | 0,00          | 193 324,13   |
| CFD S/D SG D. C 1230 | 944 440,00    | 314 480,25   |
| CFD S_D SG DIA 1230  | 845 240,17    | 639 418,50   |
| CFD SDF KS SG 1230   | 1 222 575,14  | 0,00         |
| CFD SDT DE TEL 1230  | 1 883 196,37  | 13,25        |
| CFD SEF SG EURF 1230 | 1 074 897,00  | 0,00         |
| CFD SEVERN NV 1230   | 4 953 300,22  | 1 293 555,38 |
| CFD SG ALTICE- 1230  | 763 403,79    | 4 539 102,88 |
| CFD SG DEBENHA 1230  | 0,00          | 51 134,21    |
| CFD SG DWS GRP 1230  | 6 092 182,00  | 0,00         |
| CFD SG WPP GRO 1230  | 0,00          | 1 110 927,34 |
| CFD SG AAPLE IN 1230 | 5 630 748,32  | 0,00         |
| CFD SG ABBOTT L 1230 | 364 797,22    | 0,00         |
| CFD SG ABERCROM 1230 | 82 753,62     | 0,00         |
| CFD SG ABLYNX 1230   | 0,00          | 100 260,42   |
| CFD SG ABN AMRO 1230 | 1 011 351,60  | 0,00         |
| CFD SG ACCIONA 1230  | 319 746,00    | 0,00         |
| CFD SG ACCOR 1230    | 4 208 439,95  | 69 940,75    |
| CFD SG ACE NOM 1230  | 366 776,68    | 0,00         |
| CFD SG ADOBE IN 1230 | 362 171,03    | 0,00         |
| CFD SG AEON CO 1230  | 607 499,80    | 0,00         |
| CFD SG AFLAC 1230    | 372 801,35    | 0,00         |
| CFD SG AGEAS 1230    | 1 088 287,00  | 0,00         |
| CFD SG AIR LIQU 1230 | 1 416 308,25  | 0,00         |
| CFD SG AIR PR 1230   | 178 570,60    | 0,00         |
| CFD SG AISIN SE 1230 | 445 516,73    | 0,00         |
| CFD SG AJINOMOT 1230 | 267 934,87    | 0,00         |
| CFD SG AKZO NOB 1230 | 1 790 387,34  | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019   | 29/03/2018   |
|----------------------|--------------|--------------|
| CFD SG ALEXION 1230  | 3 370,92     | 0,00         |
| CFD SG ALIGN TE 1230 | 6 776 972,69 | 0,00         |
| CFD SG ALLIANT 1230  | 392 537,28   | 0,00         |
| CFD SG ALLSTATE 1230 | 972 624,38   | 0,00         |
| CFD SG ALPHABET 1230 | 1 063 849,45 | 0,00         |
| CFD SG ALTR TEC 1230 | 0,00         | 113 674,63   |
| CFD SG ALTRAN T 1230 | 0,00         | 170 623,90   |
| CFD SG AMADEUS 1230  | 6 159 178,20 | 1 811 396,00 |
| CFD SG AMERICAN 1230 | 1 410 514,54 | 0,00         |
| CFD SG AMERICAN 1230 | 1 086 422,76 | 0,00         |
| CFD SG AMEX 1230     | 886 587,17   | 0,00         |
| CFD SG AMGEN 1230    | 2 595 612,22 | 0,00         |
| CFD SG ANF FP 1230   | 0,00         | 77 730,45    |
| CFD SG ANIMA HO 1230 | 0,00         | 21 204,00    |
| CFD SG ANTHEM 1230   | 533 143,59   | 0,00         |
| CFD SG AON 1230      | 1 486 793,43 | 0,00         |
| CFD SG APTIV PL 1230 | 2 359 957,82 | 0,00         |
| CFD SG ARCELORM 1230 | 5 089 231,97 | 0,00         |
| CFD SG ARKEMA 1230   | 0,00         | 2 120 000,00 |
| CFD SG ARTISAN 1230  | 606 783,39   | 0,00         |
| CFD SG ASS BRIT 1230 | 0,00         | 343 801,76   |
| CFD SG ASSICURA 1230 | 1 532 850,00 | 1 451 562,50 |
| CFD SG ASTON MA 1230 | 333 111,29   | 0,00         |
| CFD SG ASTRAZ 1230   | 6 792 072,24 | 0,00         |
| CFD SG ATLAS 1230    | 1 362 620,73 | 0,00         |
| CFD SG ATLAS B 1230  | 1 232 804,43 | 0,00         |
| CFD SG ATMOS EN 1230 | 421 491,86   | 0,00         |
| CFD SG AVAST PL 1230 | 1 280 320,71 | 0,00         |
| CFD SG AXEL SPR 1230 | 3 071 282,36 | 0,00         |
| CFD SG AXIARE P 1230 | 0,00         | 725 690,56   |
| CFD SG AZIMUT 1230   | 3 021 758,40 | 0,00         |
| CFD SG BANCA GE 1230 | 2 150 306,64 | 0,00         |
| CFD SG BANCA MP 1230 | 104 789,16   | 1 033 787,11 |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD SG BANK OF 1230  | 2 324 221,85  | 0,00         |
| CFD SG BARRY 1230    | 0,00          | 1 744 756,73 |
| CFD SG BAXTER I 1230 | 207 828,03    | 0,00         |
| CFD SG BB AND T 1230 | 15 083,87     | 0,00         |
| CFD SG BECTON D 1230 | 370 530,51    | 0,00         |
| CFD SG BEIERSDO 1230 | 2 854 073,50  | 6 874 120,00 |
| CFD SG BERKLEY 1230  | 333 266,46    | 0,00         |
| CFD SG BHL BIL 1230  | 0,00          | 307 392,72   |
| CFD SG BHP GROU 1230 | 596 370,33    | 0,00         |
| CFD SG BIOGEN I 1230 | 386 510,83    | 0,00         |
| CFD SG BLACKROC 1230 | 14 303 392,80 | 0,00         |
| CFD SG BOEING 1230   | 551 655,23    | 0,00         |
| CFD SG BOLLORE 1230  | 510 561,08    | 750 419,31   |
| CFD SG BOOHOOCO 1230 | 992 376,12    | 0,00         |
| CFD SG BOSKALIS 1230 | 0,00          | 418 880,00   |
| CFD SG BPOST 1230    | 389 157,51    | 0,00         |
| CFD SG BURBERRY 1230 | 954 908,32    | 0,00         |
| CFD SG CANON 1230    | 1 707 755,30  | 0,00         |
| CFD SG CAPITA 1230   | 4 579 472,39  | 0,00         |
| CFD SG CAPRI HO 1230 | 159 881,55    | 0,00         |
| CFD SG CARE PRO 1230 | 0,00          | 116 116,00   |
| CFD SG CARLSBER 1230 | 1 714 629,39  | 1 846 965,39 |
| CFD SG CELGENE 1230  | 1 425 455,26  | 0,00         |
| CFD SG CELLNEX 1230  | 1 872 428,16  | 0,00         |
| CFD SG CENTAMIN 1230 | 1 579 431,66  | 0,00         |
| CFD SG CENTRICA 1230 | 1 191 164,18  | 0,00         |
| CFD SG CHUBU EL 1230 | 408 889,74    | 0,00         |
| CFD SG CHUGOKU 1230  | 125 985,23    | 0,00         |
| CFD SG CISCO SY 1230 | 432 939,36    | 0,00         |
| CFD SG CITIGROU 1230 | 1 047 962,45  | 0,00         |
| CFD SG CLINIGEN 1230 | 132 002,33    | 124 912,56   |
| CFD SG CME GROU 1230 | 180 578,49    | 0,00         |
| CFD SG CMS ENER 1230 | 537 865,22    | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019   | 29/03/2018   |
|----------------------|--------------|--------------|
| CFD SG COCALA 1230   | 6 817 601,03 | 0,00         |
| CFD SG COLAS 1230    | 130 910,00   | 0,00         |
| CFD SG COLRUYT 1230  | 0,00         | 2 533 488,00 |
| CFD SG COMP DE 1230  | 5 145,00     | 0,00         |
| CFD SG COMPASS 1230  | 1 602 648,14 | 0,00         |
| CFD SG CONSOLID 1230 | 962 869,38   | 0,00         |
| CFD SG CORNING 1230  | 4 510 779,62 | 0,00         |
| CFD SG CRH PLC 1230  | 3 859 221,10 | 0,00         |
| CFD SG CUMMINS 1230  | 185 026,42   | 0,00         |
| CFD SG CVS 1230      | 733 795,73   | 0,00         |
| CFD SG D CARNEG 1230 | 0,00         | 339 537,87   |
| CFD SG DAI NIP 1230  | 211 597,88   | 0,00         |
| CFD SG DAIICHI 1230  | 459 597,54   | 0,00         |
| CFD SG DAILY MA 1230 | 1 235 551,57 | 0,00         |
| CFD SG DANONE 1230   | 4 124 628,43 | 1 977 947,16 |
| CFD SG DEERE&CO 1230 | 358 727,17   | 0,00         |
| CFD SG DELIVERY 1230 | 917 442,40   | 0,00         |
| CFD SG DENSO 1230    | 389 035,80   | 0,00         |
| CFD SG DOMINION 1230 | 1 766 487,81 | 0,00         |
| CFD SG DOVER CO 1230 | 369 569,58   | 0,00         |
| CFD SG DOWDUPON 1230 | 2 311 864,58 | 0,00         |
| CFD SG DTE ENER 1230 | 797 309,51   | 0,00         |
| CFD SG DUKE ENE 1230 | 2 164 216,06 | 0,00         |
| CFD SG DUTY FRE 1230 | 139 276,80   | 459 613,44   |
| CFD SG EAST JA 1230  | 1 141 020,41 | 0,00         |
| CFD SG EATON VA 1230 | 1 092 141,27 | 0,00         |
| CFD SG EBAY 1230     | 179 208,73   | 0,00         |
| CFD SG ECOLAB 1230   | 1 679 319,36 | 0,00         |
| CFD SG EDENRED 1230  | 577 716,80   | 937 624,48   |
| CFD SG ELIS 1230     | 1 655 358,61 | 565 855,20   |
| CFD SG ENGIE 1230    | 0,00         | 1 003 070,00 |
| CFD SG EPIROC 1230   | 1 096 633,75 | 0,00         |
| CFD SG EPIROC A 1230 | 112 639,19   | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD SG EUROTU 1230   | 3 151 035,77  | 0,00         |
| CFD SG EVERGY I 1230 | 567 601,15    | 0,00         |
| CFD SG EVOLVA 1230   | 79 488,10     | 93 644,60    |
| CFD SG EXOR NV 1230  | 3 579 030,60  | 741 990,60   |
| CFD SG EXPEDITO 1230 | 7 849 568,06  | 0,00         |
| CFD SG FABEGE 1230   | 2 199 107,52  | 0,00         |
| CFD SG FANUC J 1230  | 16 434 425,24 | 0,00         |
| CFD SG FAST RET 1230 | 9 109 660,92  | 0,00         |
| CFD SG FERRA 1230    | 1 128 319,00  | 0,00         |
| CFD SG FGR FP 1230   | 3 143 293,70  | 0,00         |
| CFD SG FIAT CHR 1230 | 805 198,97    | 681 532,60   |
| CFD SG FNG NV 1230   | 223 138,40    | 0,00         |
| CFD SG FORTUM 1230   | 2 195 839,96  | 1 020 825,00 |
| CFD SG FRANKLIN 1230 | 7 355 318,00  | 0,00         |
| CFD SG FRENESIUS1230 | 2 861 044,80  | 0,00         |
| CFD SG FRESN 1230    | 717 983,03    | 484 712,56   |
| CFD SG FUJITSU 1230  | 359 837,84    | 0,00         |
| CFD SG GAM HOLD 1230 | 303 933,15    | 0,00         |
| CFD SG GAP 1230      | 138 401,82    | 0,00         |
| CFD SG GENERAL 1230  | 3 200 343,77  | 0,00         |
| CFD SG GENERAL 1230  | 1 274 264,38  | 0,00         |
| CFD SG GFS 1230      | 5 990 345,47  | 1 381 006,05 |
| CFD SG GOLDMAN 1230  | 448 805,20    | 0,00         |
| CFD SG GOLDMAN 1230  | 1 098 575,72  | 0,00         |
| CFD SG GREAT PO 1230 | 2 973 031,33  | 0,00         |
| CFD SG GRUPO EZ 1230 | 101 126,42    | 211 453,24   |
| CFD SG GUESS 1230    | 153 469,48    | 0,00         |
| CFD SG HAMMERSO 1230 | 961 018,52    | 1 407 144,29 |
| CFD SG HANKYU 1230   | 363 534,65    | 0,00         |
| CFD SG HAPAG-LL 1230 | 0,00          | 388 420,10   |
| CFD SG HEXAGONA 1230 | 2 924 599,25  | 0,00         |
| CFD SG H+H INTE 1230 | 47 455,04     | 0,00         |
| CFD SG HILTON W 1230 | 2 695 773,53  | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD SG HITACHI 1230  | 848 058,84    | 0,00         |
| CFD SG HOLCIM 1230   | 6 674 136,15  | 2 372 928,76 |
| CFD SG HONEYWEL 1230 | 178 331,21    | 0,00         |
| CFD SG HUNTINGT 1230 | 166 002,58    | 0,00         |
| CFD SG IBER SA 1230  | 94 051,98     | 0,00         |
| CFD SG ICA GRUP 1230 | 407 355,15    | 1 095 272,27 |
| CFD SG ICADE 1230    | 676 262,60    | 719 568,00   |
| CFD SG ILIAD 1230    | 2 154 086,00  | 1 108 800,00 |
| CFD SG IMERYS 1230   | 810 452,28    | 160 324,80   |
| CFD SG IMMOFINA 1230 | 352 424,52    | 0,00         |
| CFD SG INBEV 1230    | 9 726 425,52  | 4 231 872,00 |
| CFD SG INDIVIOR 1230 | 28 061,07     | 0,00         |
| CFD SG INDUA SS 1230 | 12 307 625,23 | 0,00         |
| CFD SG INTEL 1230    | 1 188 348,93  | 0,00         |
| CFD SG INTERCON 1230 | 0,00          | 49 607,53    |
| CFD SG INTERVES 1230 | 684 847,80    | 0,00         |
| CFD SG INTES 1230    | 761 649,76    | 1 337 914,83 |
| CFD SG INTUITIV 1230 | 184 967,82    | 0,00         |
| CFD SG INVESTOR 1230 | 316 314,04    | 0,00         |
| CFD SG ITOCHU 1230   | 428 591,60    | 0,00         |
| CFD SG JANUS HE 1230 | 706 341,01    | 0,00         |
| CFD SG JAPAN AI 1230 | 395 287,68    | 0,00         |
| CFD SG JAPAN P 1230  | 181 511,51    | 0,00         |
| CFD SG JAPAN P 1230  | 642 198,73    | 0,00         |
| CFD SG JAPAN T 1230  | 1 154 717,45  | 0,00         |
| CFD SG JFE 1230      | 380 891,46    | 0,00         |
| CFD SG JOHNSON 1230  | 184 751,62    | 0,00         |
| CFD SG JP MORG 1230  | 1 986 915,41  | 0,00         |
| CFD SG JUPITER 1230  | 1 212 666,10  | 0,00         |
| CFD SG JUVENTUS 1230 | 75 952,88     | 0,00         |
| CFD SG JXTG HOL 1230 | 405 093,55    | 0,00         |
| CFD SG JYSK 1230     | 330 748,77    | 0,00         |
| CFD SG KAJIMA 1230   | 386 535,05    | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                       | 29/03/2019   | 29/03/2018   |
|-----------------------|--------------|--------------|
| CFD SG KAMIGUMI 1230  | 259 262,16   | 0,00         |
| CFD SG KAO 1230       | 785 641,44   | 0,00         |
| CFD SG KAZ MINE 1230  | 711 233,14   | 0,00         |
| CFD SG KBC ANCO 1230  | 1 137 092,40 | 0,00         |
| CFD SG KEIHAN 1230    | 415 337,90   | 0,00         |
| CFD SG KINNEVIK 1230  | 3 668 317,11 | 1 523 764,95 |
| CFD SG KINTETSU 1230  | 686 795,14   | 0,00         |
| CFD SG KLOECKNE 1230  | 2 442 805,97 | 0,00         |
| CFD SG KYUS RA 1230   | 184 339,17   | 0,00         |
| CFD SG LAS VEGA 1230  | 4 640 690,96 | 0,00         |
| CFD SG LEGG MAS 1230  | 999 613,78   | 0,00         |
| CFD SG LIBERBAN 1230  | 304 443,46   | 448 128,44   |
| CFD SG LINDE PL 1230  | 358 176,00   | 0,00         |
| CFD SG LINDT 1230     | 2 786 496,76 | 0,00         |
| CFD SG LISI 1230      | 783 749,60   | 294 005,70   |
| CFD SG LOEWS CO 1230  | 182 269,31   | 0,00         |
| CFD SG LONZA 1230     | 382 738,03   | 2 205 724,72 |
| CFD SG LRD 1230       | 0,00         | 18 339,30    |
| CFD SG LULULEMO 1230  | 182 864,24   | 0,00         |
| CFD SG MAKITA 1230    | 868 504,17   | 0,00         |
| CFD SG MAN GROU 1230  | 990 364,49   | 0,00         |
| CFD SG MARATHON 1230  | 181 332,95   | 0,00         |
| CFD SG MART MG 1230   | 178 756,50   | 0,00         |
| CFD SG MARUBENI 1230  | 405 020,33   | 0,00         |
| CFD SG MASMOVIL 1230  | 1 130 400,00 | 0,00         |
| CFD SG MEKONOME 1230  | 3 844,86     | 0,00         |
| CFD SG METLIFE 1230   | 1 590 200,01 | 0,00         |
| CFD SG METRO BA 1230  | 197 007,87   | 0,00         |
| CFD SG METRO WH 1230  | 0,00         | 509 406,00   |
| CFD SG MICROSOFT 1230 | 1 080 403,30 | 0,00         |
| CFD SG MILLENIUM 1230 | 577 495,93   | 668 441,58   |
| CFD SG MITSUBI 1230   | 877 293,60   | 0,00         |
| CFD SG MITSUBI 1230   | 421 423,91   | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD SG MITSUI A 1230 | 406 524,16    | 0,00         |
| CFD SG MLLICOM 1230  | 1 004 958,78  | 1 188 790,99 |
| CFD SG MOBB 1230     | 134 400,00    | 116 340,00   |
| CFD SG MOBILEZO 1230 | 0,00          | 405 443,00   |
| CFD SG MOHAWK I 1230 | 179 307,48    | 0,00         |
| CFD SG MONCLER 1230  | 323 603,28    | 381 027,90   |
| CFD SG MONTEA S 1230 | 438 435,20    | 294 550,00   |
| CFD SG MORGAN S 1230 | 1 037 401,79  | 0,00         |
| CFD SG MTU AERO 1230 | 385 841,60    | 0,00         |
| CFD SG NATIONAL 1230 | 93,36         | 0,00         |
| CFD SG NATIONAL 1230 | 17 614,33     | 16 324,00    |
| CFD SG NEC COR 1230  | 277 102,40    | 0,00         |
| CFD SG NESTLE 1230   | 16 221 132,04 | 5 856 906,09 |
| CFD SG NETFLIX 1230  | 12 471 105,56 | 0,00         |
| CFD SG NEW NEWS 1230 | 177 440,48    | 0,00         |
| CFD SG NEWS COR 1230 | 176 752,10    | 0,00         |
| CFD SG NEXTERA 1230  | 3 263 119,70  | 0,00         |
| CFD SG NH HOTEL 1230 | 0,00          | 412 471,00   |
| CFD SG NIDEC 1230    | 473 959,96    | 0,00         |
| CFD SG NIELSEN 1230  | 158 481,60    | 0,00         |
| CFD SG NIPPON E 1230 | 416 341,30    | 0,00         |
| CFD SG NISSIN 1230   | 736 991,04    | 0,00         |
| CFD SG NOKIA OY 1230 | 1 550 852,88  | 0,00         |
| CFD SG NOMURA 1230   | 383 189,45    | 0,00         |
| CFD SG NORWEGIA 1230 | 1 492 914,84  | 0,00         |
| CFD SG NOVO-NOR 1230 | 0,00          | 2 849 678,03 |
| CFD SG OCADO 1230    | 6 361 906,49  | 2 737 794,59 |
| CFD SG OMV AG 1230   | 1 305 457,93  | 1 011 792,00 |
| CFD SG ONEOK IN 1230 | 181 123,11    | 0,00         |
| CFD SG ONO PHAR 1230 | 390 928,26    | 0,00         |
| CFD SG ORACLE 1230   | 17 490 034,76 | 0,00         |
| CFD SG ORION 1230    | 0,00          | 1 076 871,00 |
| CFD SG ORIX 1230     | 429 723,70    | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD SG ORPEA 1230    | 982 581,00    | 1 553 706,00 |
| CFD SG OSAKA GA 1230 | 644 185,43    | 0,00         |
| CFD SG OUTOKUMP 1230 | 2 175 384,24  | 0,00         |
| CFD SG PACCAR 1230   | 371 270,00    | 0,00         |
| CFD SG PAYPAL 1230   | 187 732,29    | 0,00         |
| CFD SG PEARSON 1230  | 2 264 474,63  | 0,00         |
| CFD SG PERKINEL 1230 | 4 760 459,47  | 0,00         |
| CFD SG PERRIGO 1230  | 173 536,41    | 0,00         |
| CFD SG PETRA DI 1230 | 50 014,67     | 0,00         |
| CFD SG PFIZER 1230   | 183 746,06    | 0,00         |
| CFD SG PHOENIX 1230  | 297 606,24    | 0,00         |
| CFD SG PIRELLI 1230  | 1 335 869,52  | 0,00         |
| CFD SG PIXIUM V 1230 | 102 146,44    | 0,00         |
| CFD SG PLAYTECH 1230 | 733 625,17    | 0,00         |
| CFD SG PRICE TR 1230 | 17 646 300,47 | 0,00         |
| CFD SG PROC GAM 1230 | 8 201 495,57  | 0,00         |
| CFD SG PROM DE 1230  | 6 149,01      | 0,00         |
| CFD SG PROMOTOR 1230 | 149 309,89    | 449 268,70   |
| CFD SG PROP 1230     | 1 385 771,54  | 782 489,08   |
| CFD SG PUBLICIS 1230 | 4 091 940,63  | 2 727 156,00 |
| CFD SG PUMA 1230     | 0,00          | 832 650,00   |
| CFD SG QUALCOMM 1230 | 1 484 806,54  | 0,00         |
| CFD SG RAIFFE 1230   | 340 370,10    | 0,00         |
| CFD SG RANDGOLD 1230 | 0,00          | 415 973,54   |
| CFD SG RBS 1230      | 7 343 341,24  | 0,00         |
| CFD SG RECRUIT 1230  | 854 581,07    | 0,00         |
| CFD SG RED ELEC 1230 | 969 152,00    | 0,00         |
| CFD SG REGIONS 1230  | 327 799,62    | 0,00         |
| CFD SG RENAULT 1230  | 10 461 591,26 | 1 753 201,50 |
| CFD SG RENISHAW 1230 | 667 054,20    | 0,00         |
| CFD SG RENREDES 1230 | 471 978,22    | 465 665,38   |
| CFD SG REPUBLIC 1230 | 693 092,72    | 0,00         |
| CFD SG RESONA 1230   | 383 659,18    | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019   | 29/03/2018   |
|----------------------|--------------|--------------|
| CFD SG RIGHTMOV 1230 | 11 186,03    | 0,00         |
| CFD SG ROHM CO 1230  | 466 356,33   | 0,00         |
| CFD SG ROLLS 1230    | 20,96        | 2 129 439,99 |
| CFD SG ROPER TE 1230 | 187 606,11   | 0,00         |
| CFD SG SAAB AB 1230  | 887 142,61   | 0,00         |
| CFD SG SAFOR FP 1230 | 9 416,24     | 21 058,92    |
| CFD SG SAIPEM S 1230 | 756 847,09   | 0,00         |
| CFD SG SALESFOR 1230 | 357 402,66   | 0,00         |
| CFD SG SALVATOR 1230 | 964 661,36   | 0,00         |
| CFD SG SBM OFFS 1230 | 2 286 703,90 | 738 375,90   |
| CFD SG SCHAEFFL 1230 | 728 141,33   | 0,00         |
| CFD SG SCHIBS 1230   | 702 762,65   | 0,00         |
| CFD SG SCHINDLE 1230 | 984 820,93   | 1 699 414,11 |
| CFD SG SCHRODER 1230 | 6 674 350,77 | 261 636,96   |
| CFD SG SCOTTISH 1230 | 82,65        | 876 098,37   |
| CFD SG SCOUT24 1230  | 857 606,64   | 0,00         |
| CFD SG SEADRILL 1230 | 165 930,58   | 0,00         |
| CFD SG SEADRILL 1230 | 167 685,01   | 0,00         |
| CFD SG SECOM 1230    | 616 835,66   | 0,00         |
| CFD SG SEGRO LN 1230 | 5 396 632,45 | 2 322 201,00 |
| CFD SG SEVEN AN 1230 | 1 006 479,21 | 0,00         |
| CFD SG SHIMANO 1230  | 489 094,82   | 0,00         |
| CFD SG SHIN-ETS 1230 | 418 143,64   | 0,00         |
| CFD SG SIKA AG 1230  | 386 482,18   | 0,00         |
| CFD SG SIPEF NV 1230 | 28 742,40    | 334 390,00   |
| CFD SG SMITH(DS 1230 | 0,00         | 1 826 144,86 |
| CFD SG SMITHS 1230   | 0,00         | 1 892 090,80 |
| CFD SG SMURFIT 1230  | 791 383,04   | 0,00         |
| CFD SG SMURFIT 1230  | 3 666 274,48 | 0,00         |
| CFD SG SOCI FON 1230 | 9 073 461,60 | 2 818 425,60 |
| CFD SG SONY 1230     | 418 594,23   | 0,00         |
| CFD SG SOUTH32 1230  | 1 202 423,12 | 0,00         |
| CFD SG SPIE 1230     | 235 785,36   | 18 347,37    |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019   | 29/03/2018   |
|----------------------|--------------|--------------|
| CFD SG ST GOBAI 1230 | 238 286,25   | 909 403,48   |
| CFD SG STANLEY 1230  | 212 225,59   | 0,00         |
| CFD SG STENTYS 1230  | 0,00         | 7 881,92     |
| CFD SG SUMITOMO 1230 | 413 908,14   | 0,00         |
| CFD SG SUNTORY 1230  | 240 789,84   | 0,00         |
| CFD SG SUNTRUST 1230 | 165 478,92   | 0,00         |
| CFD SG SWISS PR 1230 | 355 788,06   | 0,00         |
| CFD SG SWISS RE 1230 | 182 685,45   | 0,00         |
| CFD SG SWISSCOM 1230 | 267 398,17   | 120 641,93   |
| CFD SG SZG 1230      | 3 546 193,68 | 0,00         |
| CFD SG TDK 1230      | 390 657,91   | 0,00         |
| CFD SG TECHNICO 1230 | 310 465,68   | 0,00         |
| CFD SG TELE DEU 1230 | 3 451 069,04 | 0,00         |
| CFD SG TEMENOS 1230  | 4 938 886,30 | 0,00         |
| CFD SG TERUMO 1230   | 190 372,51   | 0,00         |
| CFD SG TESLA MO 1230 | 4 118 703,74 | 0,00         |
| CFD SG TF1 1230      | 363 095,46   | 0,00         |
| CFD SG TGS 1230      | 318 875,97   | 0,00         |
| CFD SG THYSSENK 1230 | 9 810 975,64 | 0,00         |
| CFD SG TIGENIX 1230  | 0,00         | 212 261,09   |
| CFD SG TIKEHAU 1230  | 2 322 475,20 | 2 409 229,80 |
| CFD SG TINC 1230     | 0,00         | 5 397,80     |
| CFD SG TOBACCO 1230  | 1 751 158,59 | 1 988 458,99 |
| CFD SG TOBU RA 1230  | 220 622,03   | 0,00         |
| CFD SG TOKYO EL 1230 | 360 468,66   | 0,00         |
| CFD SG TOKYO EL 1230 | 394 262,59   | 0,00         |
| CFD SG TOKYO GA 1230 | 358 692,08   | 0,00         |
| CFD SG TOKYU 1230    | 322 247,93   | 0,00         |
| CFD SG TOM TAIL 1230 | 0,00         | 16 998,50    |
| CFD SG TORAY I 1230  | 29 468,71    | 0,00         |
| CFD SG TOSHIBA 1230  | 397 078,76   | 0,00         |
| CFD SG TOYOTA I 1230 | 62 518,78    | 0,00         |
| CFD SG TOYOTA M 1230 | 438 442,53   | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD SG TRAVIS P 1230 | 0,00          | 735 797,31   |
| CFD SG UBI BANC 1230 | 964 346,54    | 0,00         |
| CFD SG UBISOFT 1230  | 1 494 666,24  | 1 212 804,00 |
| CFD SG UCN CNHI 1230 | 390 304,90    | 0,00         |
| CFD SG UGI 1230      | 335 624,53    | 0,00         |
| CFD SG UNICREDI 1230 | 2 297 347,98  | 6 003 559,20 |
| CFD SG UNITED P 1230 | 182 509,83    | 0,00         |
| CFD SG US BAN 1230   | 179 052,13    | 0,00         |
| CFD SG UTD HEAL 1230 | 181 891,40    | 0,00         |
| CFD SG VALLOURE 1230 | 654 333,12    | 0,00         |
| CFD SG VISA INC 1230 | 373 904,55    | 0,00         |
| CFD SG VISTEON 1230  | 2 013 935,34  | 0,00         |
| CFD SG VOEST 1230    | 3 956 334,64  | 0,00         |
| CFD SG VOLVO B 1230  | 4 176 653,30  | 288 084,69   |
| CFD SG WABTEC 1230   | 64 669,55     | 0,00         |
| CFD SG WALGREEN 1230 | 815 407,37    | 0,00         |
| CFD SG WASTE CO 1230 | 921 285,51    | 0,00         |
| CFD SG WASTE MA 1230 | 1 719 695,00  | 0,00         |
| CFD SG WEC ENER 1230 | 862 742,13    | 0,00         |
| CFD SG WEIR 1230     | 358 772,12    | 709 757,17   |
| CFD SG WEST JA 1230  | 445 457,36    | 0,00         |
| CFD SG WH SMITH 1230 | 837 176,65    | 0,00         |
| CFD SG WOOD GRO 1230 | 1 022 525,53  | 0,00         |
| CFD SG WYNN RES 1230 | 4 256 138,08  | 0,00         |
| CFD SG XEROX CO 1230 | 174 646,09    | 0,00         |
| CFD SG ZOZO INC 1230 | 396 579,96    | 0,00         |
| CFD SG ZUMTO 1230    | 40 200,00     | 51 121,00    |
| CFD SG ZURICH F 1230 | 115 835,28    | 750 435,59   |
| CFD SG 21ST CEN 1230 | 129 074,30    | 0,00         |
| CFD SGA AENA SG 1230 | 11 436 427,50 | 0,00         |
| CFD SGK SG HEIA 1230 | 7 786 813,44  | 12 571,20    |
| CFD SGL SG GALP 1230 | 4 610 183,76  | 705 560,50   |
| CFD SGM SG BMW 1230  | 494 701,20    | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019   | 29/03/2018   |
|----------------------|--------------|--------------|
| CFD SGP COMP GL 1230 | 48 595,37    | 108 761,06   |
| CFD SGP RUUKI G 1230 | 59 951,84    | 70 772,42    |
| CFD SGP STNT FP 1230 | 48 579,18    | 291 963,84   |
| CFD SGS NOM 1230     | 4 134 985,92 | 919 103,34   |
| CFD SGZ SG E.ON 1230 | 0,00         | 1 017 456,00 |
| CFD SHAFTESBURY 1230 | 1 872 090,98 | 534 292,23   |
| CFD SHIRE PLC 1230   | 0,00         | 1 154 191,51 |
| CFD SHO SG HOT 1230  | 1 217 115,00 | 0,00         |
| CFD S_K SG MERC 1230 | 0,00         | 745 503,00   |
| CFD SKANSKA A CFD    | 237 633,33   | 0,00         |
| CFD SKP KONINK 1230  | 0,00         | 2 318 318,10 |
| CFD S_L SG LAND 1230 | 4 175 224,86 | 1 251 782,61 |
| CFD SLN LINDE S 1230 | 1 502 124,00 | 2 268 308,00 |
| CFD SMITH NEP 1230   | 1 286 764,44 | 1 809 686,32 |
| CFD SNN SG NN G 1230 | 310 533,58   | 0,00         |
| CFD S_O SG ONTE 1230 | 623 926,18   | 23 870,28    |
| CFD SOK SG HEIO 1230 | 1 004 178,50 | 1 529 701,20 |
| CFD SRA SG RAND 1230 | 0,00         | 2 104 748,00 |
| CFD SRI ERICSS 1230  | 723 639,18   | 1 972,99     |
| CFD SSABA SSAB 1230  | 2 280 096,28 | 1 321 735,96 |
| CFD SSO SG SODE 1230 | 62 135,28    | 1 932 840,00 |
| CFD STE GALE 1230    | 958 159,85   | 728 640,00   |
| CFD STF TELEFO 1230  | 797 898,33   | 861 404,40   |
| CFD STOLT OFS CFD    | 2 038 533,17 | 0,00         |
| CFD ST4 SG TELE 1230 | 1 605 856,00 | 0,00         |
| CFD SUEZ ENV 1230    | 6 522 698,43 | 1 593 658,00 |
| CFD SVENSKA 1230     | 37 937,50    | 602 558,31   |
| CFD SVENSKA 1230     | 169 639,41   | 349 645,38   |
| CFD SXL REXEL S 1230 | 0,00         | 574 750,00   |
| CFD TAKEDA 1230      | 766 276,43   | 0,00         |
| CFD TALK 1230        | 356 042,31   | 0,00         |
| CFD TELECOM ITA CFD  | 2 041 220,97 | 2 787 776,40 |
| CFD TELECOM 1230     | 312 285,74   | 242 308,80   |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| CFD TENARIS 1230     | 0,00          | 599 850,00   |
| CFD THERMO 1230      | 180 879,23    | 0,00         |
| CFD TJX TJX CO 1230  | 6 372 405,15  | 0,00         |
| CFD TOTAL 1230       | 493 169,68    | 1 274 802,55 |
| CFD TSO SG SOON 1230 | 0,00          | 725 036,09   |
| CFD TXN TEXAS S 1230 | 5 944 208,71  | 0,00         |
| CFD UBS ABB 1230     | 2 421 734,06  | 158 193,09   |
| CFD UBS MICHE 1230   | 0,00          | 755 370,00   |
| CFD UBS SIE 1230     | 2 358 588,96  | 3 385 104,00 |
| CFD UBS STMIC 1230   | 1 806 593,46  | 0,00         |
| CFD UBS STORA 1230   | 697 051,21    | 0,00         |
| CFD ULTA ULTAB 1230  | 6 886 707,06  | 0,00         |
| CFD UMI UMICOR 1230  | 2 678 698,99  | 3 141 102,24 |
| CFD UN.CH.BE. 1230   | 0,00          | 1 072 116,00 |
| CFD UNIBAIL CFD      | 0,00          | 1 466 635,00 |
| CFD UNITED UT 1230   | 0,00          | 771 133,80   |
| CFD UPM-KYMME 1230   | 527 228,00    | 0,00         |
| CFD VAR VARIAN 1230  | 3 231 597,17  | 0,00         |
| CFD VEOLIA 1230      | 14 406 699,45 | 2 984 899,50 |
| CFD VERBUN 1230      | 2 141 267,34  | 807 120,00   |
| CFD VERIZON 1230     | 368 624,48    | 0,00         |
| CFD VICTREX 1230     | 0,00          | 1 476 299,76 |
| CFD VNA VONOVİ 1230  | 316 422,12    | 0,00         |
| CFD WENDEL IN 1230   | 2 696 772,20  | 2 849 989,80 |
| CFD WHITBREAD 1230   | 4 060 867,82  | 0,00         |
| CFD YARA INTE 1230   | 0,00          | 627 531,46   |
| CFD 3I GROUP 1230    | 183 040,00    | 1 164 994,87 |
| CFDKCR KONECR 1230   | 2 184 740,29  | 0,00         |
| COMH COM SG 1230     | 0,00          | 583 907,53   |
| CSA SG ADECCO 1230   | 728 265,34    | 0,00         |
| CVX CHEVRN US 1230   | 373 209,56    | 0,00         |
| DAL DELTA AIR 1230   | 3 050 011,04  | 0,00         |
| DB DEUTSCH SG 1230   | 0,00          | 2 557 628,98 |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                     | 29/03/2019    | 29/03/2018    |
|---------------------|---------------|---------------|
| DEQ DEAG 1230       | 318 133,48    | 0,00          |
| ELISA ELIS SG 1230  | 2 421 203,78  | 0,00          |
| GEA SG G1A 1230     | 238 613,65    | 445 695,00    |
| GENMAB 1230         | 0,00          | 1 253 769,79  |
| GS GEMALTO 1230     | 303 076,10    | 446 105,25    |
| GVW VESTAS W 1230   | 225 036,67    | 172 980,95    |
| GY CIN. CON. 1230   | 435 348,00    | 4 161 378,78  |
| H HYATT HOT 1230    | 2 455 171,36  | 0,00          |
| HENKEL SG HEN 1230  | 4 717 622,00  | 7 227 654,55  |
| HUGO BOSS SG 1230   | 0,00          | 757 132,00    |
| IBE SG IBERDR 1230  | 5 573 340,68  | 96 125,31     |
| KER SG KERING 1230  | 22 270 939,20 | 3 629 836,80  |
| KN SG NATIXIS 1230  | 2 091 606,40  | 0,00          |
| KONE SG KNE 1230    | 3 406 304,48  | 1 569 118,95  |
| LHN LAFAR SG 1230   | 127 481,92    | 128 234,88    |
| LR SG LEGRAND 1230  | 856 896,58    | 707 070,00    |
| MB MEDIO SG 1230    | 662 473,81    | 0,00          |
| MC SG LVMH 1230     | 29 103 748,20 | 92 323,80     |
| PERNOD 1230         | 7 942 080,00  | 1 625 434,50  |
| PSM PROSIE 1230     | 320 226,00    | 0,00          |
| REED ELS SG 1230    | 0,00          | 815 228,37    |
| REL REED SG 1230    | 0,00          | 784 318,92    |
| RF_ EURAZEO 1230    | 1 373 098,00  | 3 816 660,25  |
| RMG ROYAL MA 1230   | 637 002,43    | 1 841 940,00  |
| SAD SG ADIDAS 1230  | 6 872 718,00  | 13 134 646,80 |
| SAG AEGON SG 1230   | 3 530 307,31  | 1 430 878,80  |
| SAH SG ASHTEAD 1230 | 797 604,77    | 0,00          |
| SAI SG AIRBUS 1230  | 2 551 827,60  | 0,00          |
| SA6 SG ALTC-A 1230  | 2 504 560,99  | 3 946 957,25  |
| S_B SG BNP P 1230   | 42,61         | 3 541 967,22  |
| SBC HSBC SG 1230    | 9 273 101,08  | 1 196 930,66  |
| SBT SG BT GROUP PLC | 5 647 799,32  | 356 287,78    |
| SB5 SG BAE 1230     | 4 442 407,44  | 1 505 392,95  |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                     | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|---------------------|---------------|--------------|
| S_C sg COCA H 1230  | 704 414,30    | 1 817 691,34 |
| SCB COM BK SG 1230  | 2 733 821,40  | 0,00         |
| SCHINDLER SG 1230   | 4 176 358,42  | 2 755 470,83 |
| SCS SECU SG 1230    | 388 913,75    | 0,00         |
| SCT CONTIN SG 1230  | 0,00          | 740 190,00   |
| SC6 SG CAPGEM 1230  | 3 329 480,00  | 0,00         |
| SDB SG D BK 1230    | 1 622 341,38  | 0,00         |
| SE SEAT PAGIN 1230  | 320 670,28    | 0,00         |
| SEL SG ELEKTA 1230  | 317 627,37    | 0,00         |
| SE1 SG ELIOR 1230   | 784 373,64    | 0,00         |
| SG NHY NORSK 1230   | 0,00          | 698 137,33   |
| SG AALBERTS 1230    | 306 450,20    | 0,00         |
| SG ACERINOX 1230    | 820 493,09    | 0,00         |
| SG AIXTRON 1230     | 71 306,80     | 139 507,50   |
| SG ALLIANZ 1230     | 16 632 122,96 | 0,00         |
| SG ANGLO AMER 1230  | 4 007 315,77  | 1 123 500,63 |
| SG Arjo AB - B 1230 | 125 493,86    | 90 533,30    |
| SG ATLAS COPC 1230  | 0,00          | 744 383,26   |
| SG ATOS 1230        | 496 306,00    | 0,00         |
| SG AXA 1230         | 11 452 264,54 | 3 919 644,00 |
| SG BANC POPO 1230   | 335 259,17    | 0,00         |
| SG BANCO NT 1230    | 17 935 605,58 | 2 903 989,80 |
| SG BBVA 1230        | 7 085 325,58  | 0,00         |
| SG BCP BCO 1230     | 366 717,28    | 0,00         |
| SG BIA GBP 1230     | 10 175 573,68 | 1 645 336,15 |
| SG BK AMERIC CFD    | 705 444,98    | 0,00         |
| SG BKIA BANKI 1230  | 1 164 584,19  | 0,00         |
| SG BOVIS HOM 1230   | 335 205,52    | 0,00         |
| SG BP/ LN 1230      | 2 622 720,41  | 838 083,45   |
| SG BRISTOL-M 1230   | 486 936,46    | 0,00         |
| SG BTG 1230         | 42 088,16     | 0,00         |
| SG BUZZI 1230       | 343 729,75    | 785 303,10   |
| SG CAIXA 1230       | 12 066 087,07 | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019   | 29/03/2018   |
|----------------------|--------------|--------------|
| SG CAPITAL CO 1230   | 2 898 279,27 | 473 758,41   |
| SG CARBON 1230       | 122 275,13   | 177 784,15   |
| SG CASINO 1230       | 3 357 061,70 | 812 124,00   |
| SG CINE CINEW 1230   | 0,00         | 408 824,00   |
| SG COLOB 1230        | 324 535,51   | 0,00         |
| SG CRODA INTL 1230   | 383 477,34   | 0,00         |
| SG DASSAULT 1230     | 5 013 038,25 | 3 477 600,00 |
| SG DECAUX 1230       | 1 209 958,80 | 0,00         |
| SG DKSH SDK 1230     | 1 474 665,41 | 977 165,66   |
| SG DNB ASA 1230      | 0,00         | 723 049,32   |
| SG DUERR AG 1230     | 166 409,60   | 701 977,50   |
| SG DUFREY 1230       | 2 488 231,25 | 0,00         |
| SG DWD WIREC 1230    | 695 891,00   | 0,00         |
| SG EDF               | 0,00         | 1 188 936,00 |
| SG ELECTROL 1230     | 357 567,22   | 0,00         |
| SG ELEMENTIS 1230    | 361 069,84   | 0,00         |
| SG ENEL SPA 1230     | 3 624 789,33 | 495 876,78   |
| SG ENI SPA 1230      | 3 146 940,27 | 857 280,00   |
| SG ERAMET 1230       | 29 636,88    | 0,00         |
| SG ESSENTIA 1230     | 0,00         | 681 889,22   |
| SG ESSITY AKTIEBOLAG | 1 703 911,00 | 1 346 803,85 |
| SG FAES FAR 1230     | 0,00         | 243 183,60   |
| SG FORD MOT 1230     | 509 081,27   | 0,00         |
| SG FRAPOR 1230       | 6 321 480,64 | 0,00         |
| SG GKN 1230          | 0,00         | 745 743,17   |
| SG GRAFTON 1230      | 2 104,31     | 0,00         |
| SG GRP BRUXELLES 123 | 731 852,38   | 2 793 558,40 |
| SG HANNOVER 1230     | 712 576,00   | 0,00         |
| SG HARGEAVES 1230    | 1 094 052,05 | 0,00         |
| SG HAYS PLC 1230     | 383 869,10   | 0,00         |
| SG HELVETIA 1230     | 312 087,64   | 0,00         |
| SG ICG 1230          | 0,00         | 325 951,86   |
| SG INDITEX 1230      | 1 183 454,00 | 750 185,00   |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018   |
|----------------------|---------------|--------------|
| SG INFORMA SIF 1230  | 382 800,52    | 0,00         |
| SG IMMOBILIAR 1230   | 724 511,58    | 0,00         |
| SG INTESA EPA 1230   | 0,00          | 5 308 448,08 |
| SG JERONIMO 1230     | 2 095 689,20  | 0,00         |
| SG JOHNSON 1230      | 373 269,75    | 0,00         |
| SG KARO 1230         | 41 923,23     | 0,00         |
| SG KERRY GROUP 1230  | 567 150,00    | 0,00         |
| SG KONINKLIJKE 1230  | 955 809,08    | 1 179 534,60 |
| SG KSP KINGSPAN 1230 | 108 596,32    | 0,00         |
| SG L OREA 1230       | 7 299 991,60  | 8 507 440,00 |
| SG LAGARDERE 1230    | 12 344 712,00 | 0,00         |
| SG LDN EUROPC 1230   | 327 678,06    | 412 770,33   |
| SG LEGAL 1230        | 2 559 520,04  | 1 754 345,61 |
| SG LEONTEQ 1230      | 63 227,79     | 0,00         |
| SG LIGHT PHIL 1230   | 307 665,00    | 393 450,00   |
| SG LOGITECH 1230     | 1 949 213,87  | 0,00         |
| SG LUNDIN 1230       | 0,00          | 770 451,32   |
| SG LUXOTTICA 1230    | 0,00          | 924 150,00   |
| SG MEGGITT 1230      | 1 182 679,89  | 880 715,38   |
| SG METRO 1230        | 0,00          | 330 990,00   |
| SG MICHAEL PA 1230   | 707 939,89    | 781 067,39   |
| SG MRL MERLIN 1230   | 2 252 849,79  | 0,00         |
| SG NESTE OYJ 1230    | 1 326 580,00  | 0,00         |
| SG NEW MELROSE 1230  | 448 131,94    | 420 526,98   |
| SG ODAKYU 1230       | 269 503,20    | 0,00         |
| SG ORANGE 1230       | 577 303,00    | 971 842,50   |
| SG PANALPINA 1230    | 1 017 855,58  | 0,00         |
| SG PAPELES 1230      | 0,00          | 185 821,68   |
| SG PARGESA 1230      | 2 668 008,05  | 273 295,41   |
| SG PHILLIPS 1230     | 170 296,66    | 0,00         |
| SG QIAGEN 1230       | 72 280,00     | 1 363 960,00 |
| SG REED ELSEV (EUR)  | 560 355,75    | 0,00         |
| SG RENTOKIL 1230     | 363 804,29    | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018    |
|----------------------|---------------|---------------|
| SG REPSOL 1230       | 2 112 457,06  | 0,00          |
| SG RESTAURANT GP 123 | 47 839,50     | 0,00          |
| SG RIO 1230          | 1 712 181,19  | 1 643 423,06  |
| SG ROCHE HO 1230     | 12 106 483,43 | 502 309,59    |
| SG ROYAL DUTC        | 9 838 856,68  | 613 008,75    |
| SG ROYAL DUTC 1230   | 13 944 000,88 | 1 955 689,11  |
| SG RPC 1230          | 3 585 199,14  | 0,00          |
| SG RTL 1230          | 663 781,00    | 0,00          |
| SG RYANAIR 1230      | 307 022,80    | 0,00          |
| SG SABS 1230         | 1 926 640,53  | 0,00          |
| SG SAFRAN 1230       | 1 109 907,75  | 186 232,68    |
| SG SAINSBU 1230      | 1 129 866,53  | 62 318,98     |
| SG SANOFI 1230       | 12 806 194,86 | 757 828,00    |
| SG SAP SE 1230       | 33 695 317,00 | 12 507 584,00 |
| SG SCHNEIDER 1230    | 1 465 522,76  | 67 059,60     |
| SG SCOR 1230         | 510 410,16    | 714 424,80    |
| S_G SG GECINA 1230   | 4 100 693,40  | 1 927 990,40  |
| SG SOFTBANK C 1230   | 6 862 969,21  | 0,00          |
| SG SOLVAY 1230       | 0,00          | 507 825,00    |
| SG SPIRAX 1230       | 166,88        | 853 370,59    |
| SG SSAB 1230         | 640 453,17    | 1 336 670,73  |
| SG STRYKER 1230      | 391 574,58    | 0,00          |
| SG TECNICAS REUNIDAS | 2 011 967,78  | 0,00          |
| SG TELE2 AB 1230     | 821 353,91    | 1 810 940,70  |
| SG TELIA 1230        | 394 416,00    | 966 568,99    |
| SG TERNA 1230        | 0,00          | 955 023,90    |
| SG TESCO 1230        | 4 212 554,39  | 1 813 808,26  |
| SG THE BRITISH LAND  | 3 612 449,03  | 1 581 749,74  |
| SG TODS SPA CFD      | 986 946,10    | 0,00          |
| SG UNILEVER 1230     | 406 245,50    | 420 906,35    |
| SG UNITED BUS 1230   | 0,00          | 406 570,09    |
| SG VESTJYSK B 1230   | 37 214,51     | 212 354,55    |
| SG VINCI 1230        | 23 176 440,32 | 671 160,00    |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                     | 29/03/2019   | 29/03/2018   |
|---------------------|--------------|--------------|
| SG WACKER C 1230    | 744 345,60   | 0,00         |
| SG WARTSILA 1230    | 1 005 626,58 | 0,00         |
| SG WISDOMTREE 1230  | 3 634 650,35 | 0,00         |
| SG YIT OYJ 1230     | 321 299,16   | 423 007,60   |
| SGG SG GETING 1230  | 134 746,68   | 352 263,60   |
| SGI IMI SG 1230     | 0,00         | 748 005,02   |
| SGW ALFA SG 1230    | 0,00         | 2 224 212,24 |
| SGX SG ESSIL 1230   | 2 134 666,98 | 5 688 240,00 |
| SG1 SG GEBRIT 1230  | 363 961,55   | 0,00         |
| SG9 MAN SG 1230     | 307 440,00   | 3 214 867,50 |
| SHD SG HEIDLB 1230  | 0,00         | 574 416,00   |
| SHK SG HENKEL 1230  | 94 072,50    | 2 104 617,90 |
| SI_ SG INGNCO 1230  | 896 660,28   | 0,00         |
| SJL JARDIN SG 1230  | 580 730,30   | 1 051 789,83 |
| SJU SG JULIUS 1230  | 917 528,21   | 1 496,31     |
| SKU SG KUKA 1230    | 329 294,00   | 0,00         |
| SLA ATLAS SG 1230   | 0,00         | 4 155 233,44 |
| SLI SG LINDT 1230   | 6 054,10     | 5 030,99     |
| SLL SG LLOYDS 1230  | 5 170 849,18 | 3 130 777,16 |
| SM1 SG METSO 1230   | 372 304,38   | 1 955 067,40 |
| SNO NOVART SG 1230  | 2 846 548,20 | 1 674 502,42 |
| SOU OUTOKU SG 1230  | 0,00         | 481 599,80   |
| SOX SYMRISE SG 1230 | 0,00         | 686 280,00   |
| SP_ SG PEUGEO 1230  | 4 705 470,82 | 956 112,30   |
| SPA SG PORSCHE 1230 | 9 680 920,46 | 2 243 160,00 |
| SPF SG PROVID 1230  | 659 602,52   | 295 435,15   |
| S_Q SG QUAB I 1230  | 275 499,00   | 0,00         |
| S_R SG R.D.S. 1230  | 8 586 278,10 | 3 102 272,90 |
| SRB RECKIT SG 1230  | 1 759 067,91 | 4 755 895,97 |
| SRF SG REFRES 1230  | 0,00         | 98 154,00    |
| S_S SG SAGE 1230    | 12 458,36    | 1 797 225,96 |
| SSD SG STAN C 1230  | 4 004 172,16 | 0,00         |
| SSE SEB SG 1230     | 0,00         | 754 718,90   |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                      | 29/03/2019    | 29/03/2018    |
|----------------------|---------------|---------------|
| SSF STANDARD LIFE SG | 908 928,99    | 674 596,49    |
| SSG SG SWA GR 1230   | 7 013 051,64  | 198 945,74    |
| SSS SG BAS 1230      | 0,00          | 1 352 508,00  |
| SSV SG SVNSKA 1230   | 4 208 369,67  | 3 080 166,06  |
| SSW SG SWATCH 1230   | 414 537,27    | 196 709,43    |
| SS7 SG SEB 1230      | 1 125 900,00  | 1 836 171,20  |
| STH THALES SG 1230   | 0,00          | 2 275 620,00  |
| SUI UNILEV SG 1230   | 10 218 575,88 | 10 737 937,65 |
| SVA SG VALEO 1230    | 536 878,65    | 2 838 360,60  |
| SVI SG VISCO 1230    | 486 251,50    | 0,00          |
| SWS SWEDBK SG 1230   | 0,00          | 1 468 802,64  |
| SW1 SWEDI SG 1230    | 0,00          | 263 889,90    |
| SZA SG ZALNDO 1230   | 3 548 461,50  | 0,00          |
| S1A SG AGGRKO 1230   | 0,00          | 334 146,00    |
| TELN TELENOR 1230    | 2 089 099,36  | 475 244,68    |
| TL5 SG MEDIAS 1230   | 6,66          | 8,27          |
| UAC SG C.A. 1230     | 5 695 843,74  | 0,00          |
| UBS RENEWABLE 1230   | 41 596,96     | 93 783,73     |
| UBSG UBS SG 1230     | 3 178 870,48  | 0,00          |
| UNION PACIFIC 1230   | 187 622,57    | 0,00          |
| VOLKSWAGEN SG 1230   | 55 923 273,12 | 7 698 632,90  |
| VO1 VODAFONE 1230    | 0,00          | 4 187,02      |
| WOLTERS SG 1230      | 304 531,90    | 0,00          |
| 1SA SG AMER 1230     | 0,00          | 1 080 517,00  |
| 1SG SG CAST 1230     | 0,00          | 783 436,25    |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Compte de Résultat

Compte de résultat au 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                                                 | 29/03/2019           | 29/03/2018            |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                      |                       |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 152 052,19           | 78 385,28             |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 4 445 194,71         | 2 386 953,04          |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 49 042 538,49        | 25 883 038,19         |
| Produits sur titres de créances                                 | 0,00                 | 0,00                  |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres     | 627 989,40           | 867 457,19            |
| Produits sur instruments financiers à terme                     | 82 305,68            | 0,00                  |
| Autres produits financiers                                      | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>TOTAL (1)</b>                                                | <b>54 350 080,47</b> | <b>29 215 833,70</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                       |                      |                       |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres      | 7 517 200,02         | 190 517,12            |
| Charges sur instruments financiers à terme                      | 7 902,15             | 0,00                  |
| Charges sur dettes financières                                  | 1 869 591,67         | 446 702,71            |
| Autres charges financières                                      | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>TOTAL (2)</b>                                                | <b>9 394 693,84</b>  | <b>637 219,83</b>     |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>44 955 386,63</b> | <b>28 578 613,87</b>  |
| Autres produits (3)                                             | 0,00                 | 0,00                  |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 27 650 852,91        | 41 663 703,67         |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>17 304 533,72</b> | <b>-13 085 089,80</b> |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | -4 009 454,93        | -5 442 117,88         |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>13 295 078,79</b> | <b>-18 527 207,68</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.

#### 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.

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.

## 5. Comptes de l'exercice

### **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.

Sur la valeur DE000A19MR53 CHAIN FINANCE 7,75% 2020, représentant en valeur actuelle 3,74% de l'actif net, la société de gestion a opté pour une valorisation spécifique afin de tenir compte d'une décote liée au caractère illiquide de la valeur, le prix fait l'objet d'une contribution spécifique.

Sur les valeurs NL0011354956 AVATERA MEDICAL INVE, représentant en valeur actuelle 3,28% de l'actif net, et NL0012191662 LA PERLA FASHION FIN, représentant en valeur actuelle 0,42% de l'actif net, la société de gestion a opté pour une valorisation spécifique en interne.

### **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.

### **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.

## 5. Comptes de l'exercice

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.

#### ***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.

## 5. Comptes de l'exercice

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.

**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,

## 5. Comptes de l'exercice

- 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.

### **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.

## 5. Comptes de l'exercice

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

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

### **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 29/03/2019

Portefeuille : 2789 H2O MULTISTRATEGIES

|                                                                               | 29/03/2019              | 29/03/2018              |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>                                          | <b>1 190 297 264,82</b> | <b>642 216 713,70</b>   |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)    | 493 315 536,27          | 632 667 994,00          |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -386 410 983,45         | -247 457 214,96         |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 33 953 014,20           | 56 697 803,90           |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -26 326 368,24          | -11 136 261,05          |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 2 084 977 641,09        | 870 108 060,66          |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | -2 039 914 209,77       | -835 607 725,08         |
| Frais de transactions                                                         | -28 625 662,16          | -9 874 618,80           |
| Différences de change                                                         | 65 359 815,89           | -17 590 923,10          |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 18 569 324,39           | 92 509 452,12           |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>134 152 091,17</i>   | <i>115 582 766,78</i>   |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>-115 582 766,78</i>  | <i>-23 073 314,66</i>   |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | -89 572 933,39          | 30 849 073,23           |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>-43 850 981,12</i>   | <i>45 721 952,27</i>    |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>-45 721 952,27</i>   | <i>-14 872 879,04</i>   |
| 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                     | 17 304 533,72           | -13 085 089,80          |
| 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                                                               | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>ACTIF NET EN DATE D'ARRÊTÉ OU EN FIN D'EXERCICE</b>                        | <b>1 332 926 973,37</b> | <b>1 190 297 264,82</b> |

## 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               | 600 547 220,49    | 45,05    |
| Obligations à taux. VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé         | 665 599,31        | 0,05     |
| Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 59 962 893,15     | 4,50     |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées                                              | 661 175 712,95    | 49,60    |
| 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                                                                              | 4 917 218 913,86  | 368,90   |
| Autres                                                                               | 1 954 986 753,98  | 146,67   |
| Change                                                                               | 453 223 936,24    | 34,00    |
| Taux                                                                                 | 11 541 093 136,67 | 865,85   |
| TOTAL Autres opérations                                                              | 18 866 522 740,75 | 1 415,42 |

#### • 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 | 660 510 113,64    | 49,55  | 0,00           | 0,00  | 665 599,31     | 0,05 | 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 | 397 701 930,81    | 29,84  | 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 | 8 688 832,71  | 0,65 |
| <b>Passif</b>                     |                   |        |                |       |                |      |               |      |
| Opérations temporaires sur titres | 198 882 825,20    | 14,92  | 148 188 106,68 | 11,12 | 0,00           | 0,00 | 0,00          | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00              | 0,00   | 0,00           | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 79 139 407,50 | 5,94 |
| <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                 | 11 541 093 136,67 | 865,85 | 0,00           | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00          | 0,00 |

## 5. Comptes de l'exercice

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

|                                   | < 3 mois       | %     | ]3<br>mois<br>- 1<br>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 | 72 551 287,53  | 5,44  | 0,00                     | 0,00 | 50 007 706,17    | 3,75   | 191 358 594,23   | 14,36  | 347 258 125,02   | 26,05  |
| 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   | 48 849 292,47    | 3,66   | 348 852 638,34   | 26,17  |
| Comptes financiers                | 8 688 832,71   | 0,65  | 0,00                     | 0,00 | 0,00             | 0,00   | 0,00             | 0,00   | 0,00             | 0,00   |
| <b>Passif</b>                     |                |       |                          |      |                  |        |                  |        |                  |        |
| Opérations temporaires sur titres | 347 070 931,88 | 26,04 | 0,00                     | 0,00 | 0,00             | 0,00   | 0,00             | 0,00   | 0,00             | 0,00   |
| Comptes financiers                | 79 139 407,50  | 5,94  | 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 | 3 668 810 303,30 | 275,24 | 4 779 980 447,07 | 358,61 | 3 092 302 386,30 | 231,99 |

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

|                                                  | Devise 1<br>USD  | %      | Devise 2<br>MXN | %     | Devise 3<br>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                    | 291 786 621,78   | 21,89  | 30 473,04       | 0,00  | 17 601 488,31   | 1,32  | 371 188,80       | 0,03   |
| Obligations et valeurs assimilées                | 25 205 817,91    | 1,89   | 35 020 733,63   | 2,63  | 0,00            | 0,00  | 7 860 593,90     | 0,59   |
| Titres de créances                               | 0,00             | 0,00   | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00  | 0,00             | 0,00   |
| OPC                                              | 4 163 548,07     | 0,31   | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00  | 0,00             | 0,00   |
| Opérations temporaires sur titres                | 56 851 551,24    | 4,27   | 340 850 379,57  | 25,57 | 0,00            | 0,00  | 0,00             | 0,00   |
| Créances                                         | 3 915 026 227,13 | 293,72 | 967 641 101,68  | 72,60 | 28 751 761,91   | 2,16  | 1 133 900 333,08 | 85,07  |
| Comptes financiers                               | 4 908 527,33     | 0,37   | 40 441,56       | 0,00  | 45 380,69       | 0,00  | 3 694 483,13     | 0,28   |
| <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                | 47 411 879,63    | 3,56   | 299 659 052,25  | 22,48 | 0,00            | 0,00  | 0,00             | 0,00   |
| Dettes                                           | 2 488 932 702,28 | 186,73 | 8 950 789,30    | 0,67  | 76 023 116,78   | 5,70  | 3 829 057 183,44 | 287,27 |
| Comptes financiers                               | 0,00             | 0,00   | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00  | 591 429,93       | 0,04   |
| <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                                | 6 951 610 204,98 | 521,53 | 0,00            | 0,00  | 708 882 252,38  | 53,18 | 666 521 589,96   | 50,00  |

## 5. Comptes de l'exercice

- Ventilation par nature des postes créances et dettes

|                                 | Nature de débit/crédit                        | 29/03/2019                |
|---------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|
| Créances                        | Achat à terme de devise                       | 595 006 829,35            |
|                                 | Fonds à recevoir sur vente à terme de devises | 6 380 286 123,93          |
|                                 | Ventes à règlement différé                    | 91 336 044,39             |
|                                 | Dépôts de garantie en espèces                 | 341 427 849,98            |
|                                 | Coupons et dividendes en espèces              | 294 903,80                |
|                                 | Collatéraux                                   | 16 798 518,91             |
| <b>Total des créances</b>       |                                               | <b>7 425 150 270,36</b>   |
| Dettes                          | Vente à terme de devise                       | - 6 312 252 643,47        |
|                                 | Fonds à verser sur achat à terme de devises   | - 592 374 500,04          |
|                                 | Achats à règlement différé                    | - 90 651 210,32           |
|                                 | Frais de gestion                              | - 1 338 508,24            |
|                                 | Frais de gestion variable                     | - 11 020 160,94           |
|                                 | Collatéraux                                   | - 95 974 560,39           |
|                                 | Autres dettes                                 | - 12 467 376,49           |
| <b>Total des dettes</b>         |                                               | <b>- 7 116 078 959,89</b> |
| <b>Total dettes et créances</b> |                                               | <b>309 071 310,47</b>     |

- Capitaux propres

- Nombre de titres émis ou rachetés

|                                     | En parts      | En montant    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Part HSGD-R (C)</b>              |               |               |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 27,7634       | 2 837,22      |
| Parts rachetées durant l'exercice   | -1 229,2397   | -126 425,91   |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 201,4763   | -123 588,69   |
| <b>Part HCHF-R (C)</b>              |               |               |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 7 729,7324    | 1 464 988,81  |
| Parts rachetées durant l'exercice   | -4 232,1805   | -797 634,13   |
| Solde net des souscriptions/rachats | 3 497,5519    | 667 354,68    |
| <b>Part N (C)</b>                   |               |               |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 177 901,6237  | 17 259 922,98 |
| Parts rachetées durant l'exercice   | -100 381,8998 | -9 842 889,47 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 77 519,7239   | 7 417 033,51  |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Capitaux propres

#### ● Nombre de titres émis ou rachetés

|                                     | En parts       | En montant      |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Part R (C)</b>                   |                |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 1 211 733,9735 | 366 742 209,13  |
| Parts rachetées durant l'exercice   | -965 089,8917  | -288 594 336,40 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 246 644,0818   | 78 147 872,73   |
| <b>Part RUSD (C)</b>                |                |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 8 468,0088     | 1 257 075,98    |
| Parts rachetées durant l'exercice   | -15 358,4329   | -2 275 538,71   |
| Solde net des souscriptions/rachats | -6 890,4241    | -1 018 462,73   |
| <b>Part I (C)</b>                   |                |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 336,8589       | 106 254 449,68  |
| Parts rachetées durant l'exercice   | -274,8356      | -84 584 627,34  |
| Solde net des souscriptions/rachats | 62,0233        | 21 669 822,34   |
| <b>Part HCHF-I (C)</b>              |                |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 0,3172         | 37 912,47       |
| Parts rachetées durant l'exercice   | -1,1302        | -149 015,78     |
| Solde net des souscriptions/rachats | -0,8130        | -111 103,31     |
| <b>Part IUSD (C)</b>                |                |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 2,1546         | 296 140,00      |
| Parts rachetées durant l'exercice   | -0,2951        | -40 515,71      |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1,8595         | 255 624,29      |

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

|                                      | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| <b>Part HCHF-R (C)</b>               |            |
| Commissions de rachat acquises       | 3 171,54   |
| Commissions de souscription acquises | 8 991,87   |
| Total des commissions acquises       | 12 163,41  |
| <b>Part N (C)</b>                    |            |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises | 85 765,52  |
| Total des commissions acquises       | 85 765,52  |

## 5. Comptes de l'exercice

- Commissions de souscription et/ou rachat

|                                      | En montant   |
|--------------------------------------|--------------|
| <b>Part R (C)</b>                    |              |
| Commissions de rachat acquises       | -23 365,76   |
| Commissions de souscription acquises | 1 707 099,61 |
| Total des commissions acquises       | 1 683 733,85 |
| <b>Part HSGD-R (C)</b>               |              |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00         |
| Commissions de souscription acquises | 0,00         |
| Total des commissions acquises       | 0,00         |
| <b>Part RUSD (C)</b>                 |              |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00         |
| Commissions de souscription acquises | 24 585,61    |
| Total des commissions acquises       | 24 585,61    |
| <b>Part I (C)</b>                    |              |
| Commissions de rachat acquises       | -39 948,69   |
| Commissions de souscription acquises | 535 149,52   |
| Total des commissions acquises       | 495 200,83   |
| <b>Part HCHF-I (C)</b>               |              |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00         |
| Commissions de souscription acquises | 110,29       |
| Total des commissions acquises       | 110,29       |
| <b>Part IUSD (C)</b>                 |              |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00         |
| Commissions de souscription acquises | 0,00         |
| Total des commissions acquises       | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

- Frais de gestion à la charge du fonds

|                                       | 29/03/2019    |
|---------------------------------------|---------------|
| <b>Part HSGD-R (C)</b>                |               |
| Commissions de garantie               | 0,00          |
| Frais de gestion fixes                | 2 448,13      |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,29          |
| Frais de gestion variables            | 2 649,63      |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00          |
| <b>Part HCHF-R (C)</b>                |               |
| Commissions de garantie               | 0,00          |
| Frais de gestion fixes                | 50 500,11     |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,29          |
| Frais de gestion variables            | 26 569,94     |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00          |
| <b>Part R (C)</b>                     |               |
| Commissions de garantie               | 0,00          |
| Frais de gestion fixes                | 14 347 150,27 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,29          |
| Frais de gestion variables            | 9 396 589,25  |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00          |
| <b>Part N (C)</b>                     |               |
| Commissions de garantie               | 0,00          |
| Frais de gestion fixes                | 425 833,22    |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,94          |
| Frais de gestion variables            | 1 136,97      |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00          |
| <b>Part RUSD (C)</b>                  |               |
| Commissions de garantie               | 0,00          |
| Frais de gestion fixes                | 60 390,17     |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,29          |
| Frais de gestion variables            | 111,48        |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00          |

## 5. Comptes de l'exercice

- Frais de gestion à la charge du fonds

|                                       | 29/03/2019   |
|---------------------------------------|--------------|
| <b>Part I (C)</b>                     |              |
| Commissions de garantie               | 0,00         |
| Frais de gestion fixes                | 1 728 713,90 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,85         |
| Frais de gestion variables            | 1 573 549,55 |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00         |
| <b>Part HCHF-I (C)</b>                |              |
| Commissions de garantie               | 0,00         |
| Frais de gestion fixes                | 7 739,50     |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,85         |
| Frais de gestion variables            | 11 525,31    |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00         |
| <b>Part IUSD (C)</b>                  |              |
| Commissions de garantie               | 0,00         |
| Frais de gestion fixes                | 17 675,63    |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,84         |
| Frais de gestion variables            | -1 730,15    |
| 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

|                               | 29/03/2019 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

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

|                                                                                  | 29/03/2019     |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 106 869 751,63 |
| 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                              | 29/03/2019           |
|-----------------------------------|--------------|---------------------------------------|----------------------|
| Actions                           |              |                                       | 0,00                 |
| Obligations                       |              |                                       | 0,00                 |
| TCN                               |              |                                       | 0,00                 |
| OPC                               |              |                                       | 14 289 618,04        |
|                                   | IE00BYVMHR81 | H2O Barry Active Val I EUR            | 6 825 818,04         |
|                                   | IE00BF2XTF98 | H2O BARRY VOLATIBILITY ARBITRAGE FUND | 7 359 800,00         |
|                                   | IE00BDRV2335 | H2O BARRY VOLATIBILITY ARBITRAGE FUND | 104 000,00           |
| Instruments financiers à terme    |              |                                       | 0,00                 |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                                       | <b>14 289 618,04</b> |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Tableau des résultats

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

|                                  | 29/03/2019           | 29/03/2018            |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b> |                      |                       |
| Report à nouveau                 | 0,00                 | 0,00                  |
| Résultat                         | 13 295 078,79        | -18 527 207,68        |
| <b>Total</b>                     | <b>13 295 078,79</b> | <b>-18 527 207,68</b> |

|                                | 29/03/2019      | 29/03/2018       |
|--------------------------------|-----------------|------------------|
| <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                 | 1 161,24        | -3 076,38        |
| <b>Total</b>                   | <b>1 161,24</b> | <b>-3 076,38</b> |

|                                | 29/03/2019       | 29/03/2018        |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| <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                 | 34 964,06        | -51 491,45        |
| <b>Total</b>                   | <b>34 964,06</b> | <b>-51 491,45</b> |

|                                | 29/03/2019          | 29/03/2018        |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Part N (C)</b>              |                     |                   |
| <b>Affectation</b>             |                     |                   |
| Distribution                   | 0,00                | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00                | 0,00              |
| Capitalisation                 | 1 054 967,59        | 401 323,21        |
| <b>Total</b>                   | <b>1 054 967,59</b> | <b>401 323,21</b> |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Tableau des résultats

|                                | 29/03/2019          | 29/03/2018            |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Part R (C)</b>              |                     |                       |
| <b>Affectation</b>             |                     |                       |
| Distribution                   | 0,00                | 0,00                  |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00                | 0,00                  |
| Capitalisation                 | 9 793 244,17        | -16 389 187,71        |
| <b>Total</b>                   | <b>9 793 244,17</b> | <b>-16 389 187,71</b> |

|                                | 29/03/2019       | 29/03/2018         |
|--------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>Part RUSD (C)</b>           |                  |                    |
| <b>Affectation</b>             |                  |                    |
| Distribution                   | 0,00             | 0,00               |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00             | 0,00               |
| Capitalisation                 | 76 892,48        | -193 746,74        |
| <b>Total</b>                   | <b>76 892,48</b> | <b>-193 746,74</b> |

|                                | 29/03/2019          | 29/03/2018           |
|--------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Part I (C)</b>              |                     |                      |
| <b>Affectation</b>             |                     |                      |
| Distribution                   | 0,00                | 0,00                 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00                | 0,00                 |
| Capitalisation                 | 2 275 575,03        | -2 209 277,38        |
| <b>Total</b>                   | <b>2 275 575,03</b> | <b>-2 209 277,38</b> |

|                                | 29/03/2019      | 29/03/2018        |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|
| <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                 | 8 465,70        | -13 529,27        |
| <b>Total</b>                   | <b>8 465,70</b> | <b>-13 529,27</b> |

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Tableau des résultats

|                                | 29/03/2019       | 29/03/2018        |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Part IUSD (C)</b>           |                  |                   |
| <b>Affectation</b>             |                  |                   |
| Distribution                   | 0,00             | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00             | 0,00              |
| Capitalisation                 | 49 808,52        | -68 221,96        |
| <b>Total</b>                   | <b>49 808,52</b> | <b>-68 221,96</b> |

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

|                                                               | 29/03/2019          | 29/03/2018           |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <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                     | 5 700 155,40        | 93 715 001,85        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00                | 0,00                 |
| <b>Total</b>                                                  | <b>5 700 155,40</b> | <b>93 715 001,85</b> |

|                                             | 29/03/2019        | 29/03/2018      |
|---------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <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                              | 100 615,15        | 3 884,58        |
| <b>Total</b>                                | <b>100 615,15</b> | <b>3 884,58</b> |

|                                             | 29/03/2019          | 29/03/2018           |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <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                              | 3 984 914,05        | 79 517 945,10        |
| <b>Total</b>                                | <b>3 984 914,05</b> | <b>79 517 945,10</b> |

## 5. Comptes de l'exercice

|                                             | 29/03/2019      | 29/03/2018       |
|---------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <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                              | 9 025,33        | 14 442,94        |
| <b>Total</b>                                | <b>9 025,33</b> | <b>14 442,94</b> |

|                                             | 29/03/2019        | 29/03/2018        |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <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                              | 645 859,34        | 204 496,47        |
| <b>Total</b>                                | <b>645 859,34</b> | <b>204 496,47</b> |

|                                             | 29/03/2019        | 29/03/2018           |
|---------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <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                              | 960 933,67        | 13 413 421,29        |
| <b>Total</b>                                | <b>960 933,67</b> | <b>13 413 421,29</b> |

|                                             | 29/03/2019        | 29/03/2018        |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <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                              | -11 822,63        | 405 476,62        |
| <b>Total</b>                                | <b>-11 822,63</b> | <b>405 476,62</b> |

## 5. Comptes de l'exercice

|                                             | 29/03/2019       | 29/03/2018      |
|---------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <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                              | 17 481,99        | 1 085,44        |
| <b>Total</b>                                | <b>17 481,99</b> | <b>1 085,44</b> |

|                                             | 29/03/2019       | 29/03/2018        |
|---------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <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                              | -6 851,50        | 154 249,41        |
| <b>Total</b>                                | <b>-6 851,50</b> | <b>154 249,41</b> |

## 5. Comptes de l'exercice

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

|                                                         | 31/03/2015     | 31/03/2016     | 31/03/2017     | 29/03/2018       | 29/03/2019       |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Actif net Global en EUR                                 | 318 193 757,20 | 479 822 659,19 | 642 216 713,70 | 1 190 297 264,82 | 1 332 926 973,37 |
| <b>H2O MULTISTRATEGIES HSGD-R (C)</b>                   |                |                |                |                  |                  |
| Actif net en SGD                                        | 0,00           | 103 761,48     | 737 118,55     | 421 622,43       | 233 854,21       |
| Nombre de titres                                        | 0,0000         | 1 012,9281     | 5 425,2891     | 2 548,0872       | 1 346,6109       |
| Valeur liquidative unitaire                             | 0,00           | 102,43         | 135,86         | 165,46           | 173,66           |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,00           | 0,86           | 10,08          | 5,66             | 6,70             |
| Capitalisation unitaire sur résultat                    | 0,00           | 0,00           | -1,01          | -1,20            | 0,86             |
| <b>H2O MULTISTRATEGIES R (C)</b>                        |                |                |                |                  |                  |
| Actif net en EUR                                        | 244 054 205,75 | 387 276 658,73 | 525 311 338,84 | 974 333 025,70   | 1 081 343 754,26 |
| Nombre de titres                                        | 1 203 518,5829 | 2 092 760,1430 | 2 100 927,4445 | 3 211 400,7545   | 3 458 044,8363   |
| Valeur liquidative unitaire                             | 202,78         | 185,05         | 250,03         | 303,39           | 312,70           |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 43,75          | -8,69          | 37,33          | 24,76            | 1,15             |
| Capitalisation unitaire sur résultat                    | -0,16          | 1,47           | 0,51           | -5,10            | 2,83             |
| <b>H2O MULTISTRATEGIES HCHF-R (C)</b>                   |                |                |                |                  |                  |
| Actif net en CHF                                        | 3 412 661,18   | 1 417 403,06   | 1 941 189,41   | 3 669 856,27     | 4 561 681,65     |
| Nombre de titres                                        | 23 457,7242    | 10 781,6274    | 10 891,3936    | 17 030,2383      | 20 527,7902      |
| Valeur liquidative unitaire                             | 145,48         | 131,46         | 178,23         | 215,49           | 222,21           |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 41,93          | -10,77         | 25,88          | 0,22             | 4,90             |
| Capitalisation unitaire sur résultat                    | -0,29          | 1,70           | 1,24           | -3,02            | 1,70             |
| <b>H2O MULTISTRATEGIES N (C)</b>                        |                |                |                |                  |                  |
| Actif net en EUR                                        | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 39 866 863,45    | 49 315 281,71    |
| Nombre de titres                                        | 0,0000         | 0,0000         | 0,0000         | 405 060,2825     | 482 580,0064     |
| Valeur liquidative unitaire                             | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 98,42            | 102,19           |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,50             | 1,33             |
| Capitalisation unitaire sur résultat                    | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,99             | 2,18             |

## 5. Comptes de l'exercice

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

|                                                         | 31/03/2015     | 31/03/2016     | 31/03/2017     | 29/03/2018       | 29/03/2019       |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Actif net Global en EUR                                 | 318 193 757,20 | 479 822 659,19 | 642 216 713,70 | 1 190 297 264,82 | 1 332 926 973,37 |
| <b>H2O MULTISTRATEGIES<br/>RUSD (C)</b>                 |                |                |                |                  |                  |
| Actif net en USD                                        | 324 907,39     | 1 025 646,74   | 1 047 662,83   | 6 035 949,37     | 4 507 757,44     |
| Nombre de titres                                        | 2 895,4673     | 9 444,3125     | 7 735,6512     | 32 839,6476      | 25 949,2235      |
| Valeur liquidative unitaire                             | 112,21         | 108,59         | 135,43         | 183,80           | 173,71           |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 16,27          | -4,46          | 18,92          | 12,34            | -0,45            |
| Capitalisation unitaire sur résultat                    | -2,36          | 0,65           | -1,61          | -5,89            | 2,96             |
| <b>H2O MULTISTRATEGIES I (C)</b>                        |                |                |                |                  |                  |
| Actif net en EUR                                        | 69 297 069,31  | 87 931 121,78  | 111 707 274,55 | 165 034 366,56   | 190 926 767,97   |
| Nombre de titres                                        | 333,7973       | 462,6797       | 434,9682       | 526,7346         | 588,7579         |
| Valeur liquidative unitaire                             | 207 602,24     | 190 047,50     | 256 817,10     | 313 315,97       | 324 287,39       |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 44 696,17      | -8 932,91      | 38 335,76      | 25 465,23        | 1 632,13         |
| Capitalisation unitaire sur résultat                    | 1 018,39       | 2 063,60       | 424,72         | -4 194,28        | 3 865,04         |
| <b>H2O MULTISTRATEGIES<br/>HCHF-I (C)</b>               |                |                |                |                  |                  |
| Actif net en CHF                                        | 1 225 011,96   | 942 735,50     | 755 622,74     | 1 061 576,22     | 982 733,51       |
| Nombre de titres                                        | 13,0000        | 11,1463        | 6,4463         | 7,4463           | 6,6333           |
| Valeur liquidative unitaire                             | 94 231,68      | 84 578,33      | 117 218,05     | 142 564,25       | 148 151,52       |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 6 184,42       | -6 976,02      | 16 894,95      | 145,76           | 2 635,48         |
| Capitalisation unitaire sur résultat                    | 65,27          | -3 455,89      | 2 992,51       | -1 816,91        | 1 276,24         |

## 5. Comptes de l'exercice

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

|                                                         | 31/03/2015     | 31/03/2016     | 31/03/2017     | 29/03/2018       | 29/03/2019       |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Actif net Global en EUR                                 | 318 193 757,20 | 479 822 659,19 | 642 216 713,70 | 1 190 297 264,82 | 1 332 926 973,37 |
| <b>H2O MULTISTRATEGIES IUSD (C)</b>                     |                |                |                |                  |                  |
| Actif net en USD                                        | 101 091,27     | 1 691 584,39   | 1 290 147,95   | 2 307 415,69     | 2 486 802,27     |
| Nombre de titres                                        | 1,0000         | 17,6333        | 10,7400        | 14,0665          | 15,9260          |
| Valeur liquidative unitaire                             | 101 091,27     | 95 931,24      | 120 125,50     | 164 036,23       | 156 147,32       |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 9 068,09       | -3 810,78      | 16 851,28      | 10 965,72        | -430,20          |
| Capitalisation unitaire sur résultat                    | -264,45        | -1 404,61      | -1 112,60      | -4 849,95        | 3 127,49         |

## 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>ALLEMAGNE</b>                                                                    |        |                     |                     |             |
| AMATHEON AGRI                                                                       | EUR    | 200 000             | 33 200,00           | 0,00        |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>                                                              |        |                     | <b>33 200,00</b>    | <b>0,00</b> |
| <b>BERMUDES</b>                                                                     |        |                     |                     |             |
| BUNGE LTD                                                                           | USD    | 46 100              | 2 178 854,70        | 0,16        |
| LAZARD A                                                                            | USD    | 117 894             | 3 794 531,02        | 0,29        |
| <b>TOTAL BERMUDES</b>                                                               |        |                     | <b>5 973 385,72</b> | <b>0,45</b> |
| <b>CANADA</b>                                                                       |        |                     |                     |             |
| AGF MANAGEMENT PREF.CL.B                                                            | CAD    | 73 416              | 264 778,21          | 0,02        |
| BALLARD POWER SYSTEMS                                                               | CAD    | 25 800              | 69 657,68           | 0,01        |
| HYDROGENICS CORP                                                                    | USD    | 4 200               | 29 662,02           | 0,00        |
| <b>TOTAL CANADA</b>                                                                 |        |                     | <b>364 097,91</b>   | <b>0,03</b> |
| <b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>                                                          |        |                     |                     |             |
| ABERCROMBIE & FITCH CO                                                              | USD    | 8 455               | 206 395,82          | 0,02        |
| ACUITY BRANDS INC                                                                   | USD    | 1 300               | 138 943,76          | 0,01        |
| AKAMAI TECHNOLOGIES                                                                 | USD    | 13 100              | 836 621,99          | 0,06        |
| AKORN                                                                               | USD    | 30 933              | 96 971,24           | 0,01        |
| ALLSTATE CORP                                                                       | USD    | 1 627               | 136 466,01          | 0,01        |
| ALPHABET- A                                                                         | USD    | 7 784               | 8 158 624,71        | 0,61        |
| ALTICE USA INC- A                                                                   | USD    | 19 940              | 381 450,06          | 0,03        |
| AMAZON.COM INC                                                                      | USD    | 1 987               | 3 151 222,56        | 0,24        |
| AMERICAN AIRLINES GROUP INC - REGS                                                  | USD    | 13 800              | 390 335,31          | 0,03        |
| AMERICAN EXPRESS CO COM                                                             | USD    | 2 015               | 196 143,30          | 0,01        |
| AMGEN                                                                               | USD    | 37 832              | 6 400 964,83        | 0,48        |
| APPLE INC / EX - APPLE SHS                                                          | USD    | 102 408             | 17 324 130,20       | 1,30        |
| AT AND T INC                                                                        | USD    | 557 097             | 15 559 123,59       | 1,17        |
| BANK OF AMERICA CORP                                                                | USD    | 6 460               | 158 731,26          | 0,01        |
| BANK OF NEW YORK MELLON                                                             | USD    | 5 749               | 258 201,96          | 0,02        |
| BIOGEN IDEC INC                                                                     | USD    | 11 675              | 2 457 796,23        | 0,18        |
| BORGWARNER INC                                                                      | USD    | 2 200               | 75 256,71           | 0,01        |
| CELGENE                                                                             | USD    | 35 586              | 2 989 876,87        | 0,22        |
| CIENA                                                                               | USD    | 79 700              | 2 650 396,76        | 0,20        |
| CITIGROUP                                                                           | USD    | 3 752               | 207 907,95          | 0,02        |
| CREE                                                                                | USD    | 4 500               | 229 318,25          | 0,02        |
| CVS                                                                                 | USD    | 4 071               | 195 528,37          | 0,01        |
| DELTA AIR LINES                                                                     | USD    | 12 300              | 565 787,95          | 0,04        |
| DR HORTON INC                                                                       | USD    | 182 592             | 6 728 999,39        | 0,50        |
| EMERSON ELECTRIC                                                                    | USD    | 79 571              | 4 852 140,86        | 0,36        |
| ENERSYS INC                                                                         | USD    | 1 600               | 92 849,45           | 0,01        |
| EVERCORE INC                                                                        | USD    | 47 016              | 3 810 354,01        | 0,29        |
| FACEBOOK INC-A                                                                      | USD    | 32 560              | 4 833 616,60        | 0,36        |
| FORD MOTOR COMPANY                                                                  | USD    | 630 736             | 4 931 969,61        | 0,37        |
| FUELCELL ENERGY                                                                     | USD    | 4 208               | 922,66              | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs                 | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-----------------------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| GENERAL ELECTRIC CO USD                 | USD    | 103 090             | 917 192,06      | 0,07        |
| GENERAL MOTORS CO                       | USD    | 504 217             | 16 659 794,90   | 1,25        |
| GILEAD SCIENCES INC                     | USD    | 37 381              | 2 164 259,53    | 0,16        |
| GOLDMAN SACHS GROUP                     | USD    | 26 589              | 4 546 308,15    | 0,34        |
| HEXCEL CORP                             | USD    | 9 800               | 603 614,02      | 0,05        |
| HOULIHAN LOKEY INC                      | USD    | 96 725              | 3 949 629,29    | 0,30        |
| ILLUMINA                                | USD    | 3 930               | 1 087 421,92    | 0,08        |
| ITRON INC.                              | USD    | 3 000               | 124 638,20      | 0,01        |
| J.P.MORGAN CHASE EX CHASE MANHATTAN     | USD    | 101 866             | 9 183 680,08    | 0,69        |
| KB HOME                                 | USD    | 63 400              | 1 364 721,91    | 0,10        |
| LENNAR CL B                             | USD    | 2 116               | 73 721,26       | 0,01        |
| LENNAR CORP COM                         | USD    | 149 494             | 6 535 744,28    | 0,49        |
| M D C HOLDINGS                          | USD    | 31 083              | 804 445,81      | 0,06        |
| MACYS INC.                              | USD    | 21 082              | 451 173,76      | 0,03        |
| MAXWELL TECH                            | USD    | 18 200              | 72 453,13       | 0,01        |
| MERITAGE HOMES                          | USD    | 21 536              | 857 527,33      | 0,06        |
| METLIFE INC                             | USD    | 269 336             | 10 211 188,96   | 0,77        |
| MONSTER BEVERAGE CORP                   | USD    | 16 500              | 802 039,45      | 0,06        |
| MORGAN STANLEY                          | USD    | 22 210              | 834 717,01      | 0,06        |
| MYLAN NV                                | USD    | 42 468              | 1 071 864,56    | 0,08        |
| NETFLIX INC                             | USD    | 18 364              | 5 831 471,56    | 0,44        |
| NETWORK APPLIANCE INC                   | USD    | 52 300              | 3 229 711,89    | 0,24        |
| NIKE INC CLASS B COM NPV                | USD    | 44 984              | 3 373 649,77    | 0,25        |
| NUCOR CORP                              | USD    | 75 900              | 3 944 217,84    | 0,30        |
| NVR                                     | USD    | 1 816               | 4 475 105,31    | 0,34        |
| ORACLE CORP COM                         | USD    | 413 245             | 19 767 011,58   | 1,47        |
| PFIZER INC                              | USD    | 329 898             | 12 477 862,64   | 0,94        |
| PLUG POWER INC                          | USD    | 32 700              | 69 893,57       | 0,01        |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC                | USD    | 165 342             | 13 529 521,27   | 1,02        |
| PULTE GROUP                             | USD    | 138 117             | 3 439 240,61    | 0,26        |
| REGENERON PHARMACEUTICALS               | USD    | 14 015              | 5 125 207,55    | 0,38        |
| SALESFORCE.COM INC                      | USD    | 16 400              | 2 313 103,26    | 0,17        |
| SPRINT CORP-W/I                         | USD    | 436 529             | 2 196 543,48    | 0,16        |
| STEEL DYNAMICS INC                      | USD    | 66 200              | 2 079 417,55    | 0,16        |
| TAYLOR MORRISON HOME CORP A             | USD    | 64 863              | 1 025 353,56    | 0,08        |
| TMOBILE US INC                          | USD    | 134 994             | 8 307 508,04    | 0,62        |
| TOLL BROTHERS INC                       | USD    | 67 037              | 2 161 232,04    | 0,16        |
| TRI POINTE GROUP SHS                    | USD    | 67 000              | 754 223,63      | 0,06        |
| TWITTER INC                             | USD    | 133 300             | 3 903 374,45    | 0,29        |
| UNITED CONTINENTAL HOLDINGS             | USD    | 8 500               | 603 936,41      | 0,05        |
| UNITED STATES STEEL CORP                | USD    | 121 700             | 2 112 421,96    | 0,16        |
| UNITED THERAPEUTICS CORP                | USD    | 11 100              | 1 160 268,07    | 0,09        |
| VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC | USD    | 370 119             | 19 490 703,54   | 1,45        |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC              | USD    | 12 694              | 2 079 584,36    | 0,16        |
| VOYA FINANCIAL INC                      | USD    | 67 274              | 2 993 284,09    | 0,22        |
| WABTEC                                  | USD    | 334                 | 21 928,56       | 0,00        |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE                | USD    | 3 220               | 181 439,55      | 0,01        |
| WENDY'S COMPANY (THE)                   | USD    | 130 700             | 2 082 400,14    | 0,16        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs                                                                 | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| WHIRLPOOL CORP                                                                          | USD    | 13 000              | 1 538 558,13          | 0,12         |
| <b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>                                                        |        |                     | <b>280 601 358,29</b> | <b>21,05</b> |
| <b>ILES CAIMANS</b>                                                                     |        |                     |                       |              |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC                                                               | HKD    | 4 243               | 36 752,91             | 0,00         |
| <b>TOTAL ILES CAIMANS</b>                                                               |        |                     | <b>36 752,91</b>      | <b>0,00</b>  |
| <b>IRLANDE</b>                                                                          |        |                     |                       |              |
| HORIZON PHARMA PLC                                                                      | USD    | 167 225             | 3 936 195,17          | 0,30         |
| JAZZ PHARMACEUTICALS                                                                    | USD    | 9 476               | 1 206 389,28          | 0,09         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                                                                    |        |                     | <b>5 142 584,45</b>   | <b>0,39</b>  |
| <b>JAPON</b>                                                                            |        |                     |                       |              |
| GCA SAVVIAN GROUP CORPORATION                                                           | JPY    | 116 200             | 736 752,88            | 0,06         |
| HITACHI CHEMI                                                                           | JPY    | 93 200              | 1 838 763,50          | 0,14         |
| HONDA MOTOR CO JPY50                                                                    | JPY    | 93 662              | 2 257 094,53          | 0,17         |
| NGK INSULATORS JPY50                                                                    | JPY    | 135 800             | 1 757 014,35          | 0,13         |
| NISSAN MOTOR CO                                                                         | JPY    | 184 597             | 1 348 949,31          | 0,10         |
| SOFTBANK CORP                                                                           | JPY    | 109 180             | 1 095 466,34          | 0,08         |
| STRIKE COMPANY LTD                                                                      | JPY    | 47 800              | 876 904,38            | 0,07         |
| TOYOTA MOTOR                                                                            | JPY    | 147 341             | 7 690 543,02          | 0,57         |
| <b>TOTAL JAPON</b>                                                                      |        |                     | <b>17 601 488,31</b>  | <b>1,32</b>  |
| <b>MEXIQUE</b>                                                                          |        |                     |                       |              |
| URBI DESARROLLOS URBANOS                                                                | MXN    | 488 028             | 30 473,04             | 0,00         |
| <b>TOTAL MEXIQUE</b>                                                                    |        |                     | <b>30 473,04</b>      | <b>0,00</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>                                                                         |        |                     |                       |              |
| Altice Europe N.V.                                                                      | EUR    | 47 900              | 112 133,90            | 0,01         |
| FYBER N.V                                                                               | EUR    | 719 439             | 86 332,68             | 0,01         |
| PHILIPS LIGHTING NEWCO BV                                                               | EUR    | 22 900              | 546 165,00            | 0,04         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                                                                   |        |                     | <b>744 631,58</b>     | <b>0,06</b>  |
| <b>ROYAUME UNI</b>                                                                      |        |                     |                       |              |
| CUSHMAN & WAKEFIELD PLC                                                                 | USD    | 2 500               | 39 631,30             | 0,00         |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>                                                                |        |                     | <b>39 631,30</b>      | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>                      |        |                     | <b>310 567 603,51</b> | <b>23,30</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                       |              |
| <b>PAYS-BAS</b>                                                                         |        |                     |                       |              |
| AVATERA MEDICAL INVESTMENT                                                              | EUR    | 15 070 000          | 43 703 000,00         | 3,28         |
| LA PERLA FASHION HOLDING NV                                                             | EUR    | 4 000 000           | 5 600 000,00          | 0,42         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                                                                   |        |                     | <b>49 303 000,00</b>  | <b>3,70</b>  |
| <b>TOTAL Actions &amp; val. ass. non ng. sur mar. régl. ou ass.</b>                     |        |                     | <b>49 303 000,00</b>  | <b>3,70</b>  |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>                                              |        |                     | <b>359 870 603,51</b> | <b>27,00</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             | 450 106,62            | 0,03         |
| SOCGEN TV 11/49                                                                         | USD    | 1 000 000           | 597 015,54            | 0,05         |
| SOCIETE GENERALE TV PERPETL                                                             | EUR    | 300 000             | 328 022,51            | 0,02         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                                                     |        |                     | <b>1 375 144,67</b>   | <b>0,10</b>  |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs                                                                     | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>GRECE</b>                                                                                |        |                     |                       |              |
| GRECE 15/10/2042                                                                            | EUR    | 19 821 900          | 68 583,77             | 0,01         |
| GRECE 4.75% 17/04/2019                                                                      | EUR    | 68 360 000          | 71 606 959,53         | 5,37         |
| HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.5% 30-01-23                                             | EUR    | 85 963 236          | 90 640 083,52         | 6,80         |
| HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28                                            | EUR    | 39 926 352          | 40 655 002,45         | 3,05         |
| HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33                                             | EUR    | 17 278 593          | 17 002 043,20         | 1,28         |
| HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42                                             | EUR    | 2 969 725           | 2 842 306,71          | 0,21         |
| <b>TOTAL GRECE</b>                                                                          |        |                     | <b>222 814 979,18</b> | <b>16,72</b> |
| <b>ILES CAIMANS</b>                                                                         |        |                     |                       |              |
| ADS SECURITIES FUNDING LIMITED 6.5% 18-06-23                                                | USD    | 23 000 000          | 21 463 275,50         | 1,61         |
| <b>TOTAL ILES CAIMANS</b>                                                                   |        |                     | <b>21 463 275,50</b>  | <b>1,61</b>  |
| <b>ITALIE</b>                                                                               |        |                     |                       |              |
| BTPS 4 3/4 09/01/44                                                                         | EUR    | 5 200 000           | 6 346 030,26          | 0,48         |
| ITALIE 4.75% 01/09/2028                                                                     | EUR    | 45 100 000          | 54 239 985,61         | 4,07         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>                                                                         |        |                     | <b>60 586 015,87</b>  | <b>4,55</b>  |
| <b>MEXIQUE</b>                                                                              |        |                     |                       |              |
| CORPORACION GEO SA DE CV 9.25% 30-06-20 DEFAULT                                             | USD    | 4 280 000           | 53 116,44             | 0,00         |
| CORPORACION GEO 8.875% 03/22 DEFAULT                                                        | USD    | 4 000 000           | 77 997,95             | 0,01         |
| MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24                                                                | MXN    | 300 000             | 1 554 488,34          | 0,12         |
| MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS                                       | MXN    | 300 000             | 1 368 414,41          | 0,10         |
| MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31                                                                | MXN    | 6 000 000           | 27 306 382,62         | 2,05         |
| MEXICAN BONOS 8.0% 07-12-23                                                                 | MXN    | 500 000             | 2 367 107,17          | 0,18         |
| MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29                                                                 | MXN    | 500 000             | 2 424 341,09          | 0,18         |
| <b>TOTAL MEXIQUE</b>                                                                        |        |                     | <b>35 151 848,02</b>  | <b>2,64</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>                                                                             |        |                     |                       |              |
| CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22                                                | EUR    | 50 000 000          | 45 706 849,32         | 3,43         |
| LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23                                                  | EUR    | 20 000 000          | 19 366 946,99         | 1,45         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                                                                       |        |                     | <b>65 073 796,31</b>  | <b>4,88</b>  |
| <b>PORTUGAL</b>                                                                             |        |                     |                       |              |
| BANCO ESPIRITO SANTO S 2.625% 08/05/2017                                                    | EUR    | 1 500 000           | 461 640,00            | 0,03         |
| BCO ESPI 4.75% 15-01-18 EMTN DEFAULT                                                        | EUR    | 1 600 000           | 482 688,00            | 0,04         |
| PGB 2 7/8 10/15/25                                                                          | EUR    | 41 980 000          | 48 832 044,61         | 3,66         |
| PGB 3 7/8 02/15/30                                                                          | EUR    | 4 000 000           | 5 038 894,25          | 0,38         |
| PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27                                           | EUR    | 23 700 000          | 30 498 435,90         | 2,29         |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>                                                                       |        |                     | <b>85 313 702,76</b>  | <b>6,40</b>  |
| <b>TURQUIE</b>                                                                              |        |                     |                       |              |
| TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 24-10-28                                                 | USD    | 1 000 000           | 836 275,50            | 0,06         |
| TURKEY 5 3/4 03/22/24                                                                       | USD    | 1 000 000           | 846 513,09            | 0,06         |
| TURQUIE 6.25% 09/22                                                                         | USD    | 1 000 000           | 881 517,27            | 0,07         |
| <b>TOTAL TURQUIE</b>                                                                        |        |                     | <b>2 564 305,86</b>   | <b>0,19</b>  |
| <b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>                         |        |                     | <b>494 343 068,17</b> | <b>37,09</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                       |              |
| <b>PAYS-BAS</b>                                                                             |        |                     |                       |              |
| CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-08-20                                                             | EUR    | 61 600 000          | 49 876 591,78         | 3,74         |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs                                                                                    | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| EVEREST MEDTECH BV 5.0% 29-01-24                                                                           | EUR    | 10 000 000          | 10 086 301,37         | 0,76         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                                                                                      |        |                     | <b>59 962 893,15</b>  | <b>4,50</b>  |
| <b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur marchés régl.</b>                                          |        |                     | <b>59 962 893,15</b>  | <b>4,50</b>  |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>                                                             |        |                     | <b>554 305 961,32</b> | <b>41,59</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>IRLANDE</b>                                                                                             |        |                     |                       |              |
| H2O Barry Active Val I EUR                                                                                 | EUR    | 65 431,538          | 6 825 818,04          | 0,51         |
| H2O BARRY VOLATIBILITY ARBITRAGE FUND FOUNDER CLASS                                                        | EUR    | 70 000              | 7 359 800,00          | 0,55         |
| H2O BARRY VOLATIBILITY ARBITRAGE FUND I EUR                                                                | EUR    | 1 000               | 104 000,00            | 0,01         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                                                                                       |        |                     | <b>14 289 618,04</b>  | <b>1,07</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>                                                                                          |        |                     |                       |              |
| QUADRA CAPITAL EUROPEAN EQT ALPHA S -A-                                                                    | EUR    | 8 800               | 9 791 496,00          | 0,73         |
| SATELLITE EVENT-DRIVEN SEEDER                                                                              | EUR    | 18 000              | 17 830 260,00         | 1,35         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>                                                                                    |        |                     | <b>27 621 756,00</b>  | <b>2,08</b>  |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>41 911 374,04</b>  | <b>3,15</b>  |
| <b>Autres organismes non européens</b>                                                                     |        |                     |                       |              |
| <b>ILES CAIMANS</b>                                                                                        |        |                     |                       |              |
| POINCARE GLOBAL EQUITY MASTER FUND LTD                                                                     | USD    | 5 740,275607        | 4 163 548,07          | 0,31         |
| <b>TOTAL ILES CAIMANS</b>                                                                                  |        |                     | <b>4 163 548,07</b>   | <b>0,31</b>  |
| <b>TOTAL Autres organismes non européens</b>                                                               |        |                     | <b>4 163 548,07</b>   | <b>0,31</b>  |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>                                                             |        |                     | <b>46 074 922,11</b>  | <b>3,46</b>  |
| <b>Titres mis en dépôt</b>                                                                                 |        |                     |                       |              |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>                    |        |                     |                       |              |
| BTPS 4 3/4 09/01/44                                                                                        | EUR    | 25 500 000          | 31 119 956,09         | 2,33         |
| PGB 2 7/8 10/15/25                                                                                         | EUR    | 50 000 000          | 58 161 082,19         | 4,37         |
| SPGB 3.8 04/30/24                                                                                          | EUR    | 8 000 000           | 9 728 119,45          | 0,73         |
| UK TSY 3.25% 22/01/2044                                                                                    | GBP    | 5 000 000           | 7 860 593,90          | 0,59         |
| <b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>                                        |        |                     | <b>106 869 751,63</b> | <b>8,02</b>  |
| <b>TOTAL Titres mis en dépôt</b>                                                                           |        |                     | <b>106 869 751,63</b> | <b>8,02</b>  |
| <b>Titres donnés en pension</b>                                                                            |        |                     |                       |              |
| <b>MEXIQUE</b>                                                                                             |        |                     |                       |              |
| MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24                                                                               | MXN    | 31 230 000          | 161 822 236,40        | 12,13        |
| MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27                                                                                | MXN    | 27 200 000          | 124 069 572,94        | 9,31         |
| MEXICAN BONOS 8.0% 07-12-23                                                                                | MXN    | 7 000 000           | 33 139 500,42         | 2,49         |
| MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29                                                                                | MXN    | 4 500 000           | 21 819 069,81         | 1,64         |
| <b>TOTAL MEXIQUE</b>                                                                                       |        |                     | <b>340 850 379,57</b> | <b>25,57</b> |
| <b>TURQUIE</b>                                                                                             |        |                     |                       |              |
| REPU DE TURQ 4.875% 09-10-26                                                                               | USD    | 15 000 000          | 11 872 116,71         | 0,89         |
| TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 24-10-28                                                                | USD    | 35 000 000          | 29 269 642,48         | 2,20         |
| TURKEY 5 3/4 03/22/24                                                                                      | USD    | 4 500 000           | 3 809 308,90          | 0,29         |
| TURQUIE 6.25% 09/22                                                                                        | USD    | 13 500 000          | 11 900 483,15         | 0,89         |
| <b>TOTAL TURQUIE</b>                                                                                       |        |                     | <b>56 851 551,24</b>  | <b>4,27</b>  |
| <b>TOTAL Titres donnés en pension</b>                                                                      |        |                     | <b>397 701 930,81</b> | <b>29,84</b> |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs                                            | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle        | % Actif Net   |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|------------------------|---------------|
| <b>Dettes représentatives des titres donnés en pension</b>         |        |                     | <b>-345 247 437,93</b> | <b>-25,90</b> |
| <b>Indemnités sur titres donnés en pension</b>                     |        |                     | <b>-1 823 493,95</b>   | <b>-0,14</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 1219                                                     | USD    | 975                 | 146 669,19             | 0,01          |
| CBO CBOT USUL 3 0619                                               | USD    | 1 228               | 4 365 238,08           | 0,33          |
| CBO TU CBOT UST 0619                                               | USD    | 3                   | 2 275,18               | 0,00          |
| CME CME SP MID4 0619                                               | USD    | 394                 | 333 348,18             | 0,03          |
| CME NIKKEI 225 J 0619                                              | JPY    | 3                   | 1 126,46               | 0,00          |
| CME RTY INDEX 5 0619                                               | USD    | -15 150             | -7 197 096,67          | -0,54         |
| CME XAE ENERGY 0619                                                | USD    | -421                | -497 154,56            | -0,04         |
| CME XAY CONS DI 0619                                               | USD    | 209                 | 733 365,99             | 0,06          |
| CREDIT SUISSE 1219                                                 | CHF    | 750                 | -1 390,15              | 0,00          |
| EOE XAMS FTI AM 0419                                               | EUR    | -422                | -1 099 300,00          | -0,08         |
| EUR DJE 600 EUR 0619                                               | EUR    | 14 029              | 4 624 870,00           | 0,35          |
| EUR DJE 600 HEA 0619                                               | EUR    | -247                | -230 360,00            | -0,02         |
| EUR DJE 600 IND 0619                                               | EUR    | -4 203              | -998 500,00            | -0,07         |
| EUR DJES BANKS 0619                                                | EUR    | 205 501             | -5 209 790,00          | -0,39         |
| EUR DJES TELECO 0619                                               | EUR    | 475                 | 198 920,00             | 0,01          |
| EUR E-STOXX UTI 0619                                               | EUR    | 19                  | 8 065,00               | 0,00          |
| EUR EUREX DIVID 1220                                               | EUR    | -681                | -251 790,00            | -0,02         |
| EUR GR DAIML 10 1219                                               | EUR    | 129                 | 30 960,00              | 0,00          |
| EUR GR ENEL 100 1220                                               | EUR    | 1 750               | 31 500,00              | 0,00          |
| EUR STOXX 600 P 0619                                               | EUR    | -423                | -758 285,00            | -0,06         |
| EUR UBS GROUP A 1220                                               | CHF    | 500                 | -2 235,64              | 0,00          |
| EUR XEUR A2SG A 1219                                               | EUR    | 500                 | 8 750,00               | 0,00          |
| EUR XEUR FDAX D 0619                                               | EUR    | 1 018               | 807 537,50             | 0,06          |
| EUR XEUR FESX D 0619                                               | EUR    | 6 374               | 2 521 490,00           | 0,19          |
| EUR XEUR FSTA D 0619                                               | EUR    | 3 332               | -570 765,00            | -0,04         |
| EUR XEUR FSTC D 0619                                               | EUR    | -386                | -194 930,00            | -0,01         |
| EUR XEUR FSTM D 0619                                               | EUR    | -57                 | 3 765,00               | 0,00          |
| EUR XEUR FSTO D 0619                                               | EUR    | -4 510              | -2 689 700,00          | -0,20         |
| EUR XEUR FSTS D 0619                                               | EUR    | -634                | -475 500,00            | -0,04         |
| EUR XEUR FSTY D 0619                                               | EUR    | -2 816              | -1 883 270,00          | -0,14         |
| EUR XEUR TESX E 1219                                               | EUR    | 2 100               | 1 111 740,00           | 0,08          |
| EUR XEUR TESX E 1220                                               | EUR    | 1 050               | 548 362,50             | 0,04          |
| EUR XEUR V40 VO 1219                                               | GBP    | 2 000               | -12 069,17             | 0,00          |
| FV CBOT UST 5 0619                                                 | USD    | -38 547             | -34 759 054,26         | -2,61         |
| GR BASF 1000 1219                                                  | EUR    | 48                  | 5 280,00               | 0,00          |
| LIF Z UKX - LON 0619                                               | GBP    | 1 269               | 2 247 034,93           | 0,17          |
| MFM MEFF IBEX35 0419                                               | EUR    | 96                  | 57 600,00              | 0,00          |
| MIF MTAA SPMI F 0619                                               | EUR    | -54                 | -175 500,00            | -0,01         |
| NIKKEI Z9                                                          | JPY    | 30                  | 34 397,40              | 0,00          |
| NK2 TOKYO NIK 0619                                                 | JPY    | -2 138              | 2 711 078,34           | 0,20          |
| NQ USA NASDAQ 0619                                                 | USD    | -316                | -466 069,38            | -0,03         |
| OSE JPX-NIKKEI4 0619                                               | JPY    | 8 038               | -55 474,36             | 0,00          |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs                                         | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|-----------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| OSE TSE TOPIX I 0619                                            | JPY    | 2 880               | -2 778 344,36         | -0,21        |
| SOFFEX SMI 0619                                                 | CHF    | 284                 | 259 450,03            | 0,02         |
| SP 500 MINI 0619                                                | USD    | -522                | -657 111,37           | -0,05        |
| STX 50 DIV 1219                                                 | EUR    | 976                 | 53 680,00             | 0,00         |
| STX 50 DIV 1222                                                 | EUR    | 205                 | -189 600,00           | -0,01        |
| TY CBOT YST 1 0619                                              | USD    | -3 843              | -6 485 338,87         | -0,49        |
| UBS GROUP AG 1219                                               | CHF    | 250                 | 10 060,36             | 0,00         |
| US US TBOND 3 0619                                              | USD    | 292                 | 1 017 861,78          | 0,08         |
| XEUR FBTP BTP 0619                                              | EUR    | 12 448              | 34 175 760,00         | 2,56         |
| XEUR FGBL BUN 0619                                              | EUR    | -2 965              | -4 716 150,00         | -0,35        |
| XEUR FGBM BOB 0619                                              | EUR    | -3 084              | -2 955 440,00         | -0,22        |
| XEUR FGBS SCH 0619                                              | EUR    | -32 758             | -7 285 034,73         | -0,55        |
| XEUR FGBX BUXL 30 A                                             | EUR    | 384                 | 3 568 980,00          | 0,27         |
| XEUR I3ES INT 1219                                              | EUR    | 2 750               | 33 000,00             | 0,00         |
| XEUR TESX EUR 1221                                              | EUR    | -2 100              | -1 099 560,00         | -0,08        |
| XEUR TESX EUR 1222                                              | EUR    | -1 050              | -555 187,50           | -0,04        |
| XPAR FCE CAC 0419                                               | EUR    | 15                  | 14 025,00             | 0,00         |
| XSFE XT AUSTR 0619                                              | AUD    | 1                   | 1 522,36              | 0,00         |
| XSTO OMXS STO 0419                                              | SEK    | 1 092               | 134 912,02            | 0,01         |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé</b>   |        |                     | <b>-24 447 375,72</b> | <b>-1,83</b> |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>                         |        |                     | <b>-24 447 375,72</b> | <b>-1,83</b> |
| <b>Engagements à terme conditionnel</b>                         |        |                     |                       |              |
| <b>Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré</b> |        |                     |                       |              |
| DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 PUT 3125                             | EUR    | 5 000               | 9 305,66              | 0,00         |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3350                            | EUR    | 5 000               | 650,35                | 0,00         |
| DJ EURO STOXX 50 ' 08/2019 CALL 3550                            | EUR    | 5 000               | 39 748,20             | 0,00         |
| EUR/USD OTC 05/2019 CALL 1,18                                   | EUR    | 50 000 000          | 16 938,27             | 0,00         |
| EUR/USD OTC 05/2019 CALL 1,1875                                 | EUR    | 150 000 000         | 3 636,15              | 0,00         |
| EUR/USD OTC 05/2019 CALL 1,188                                  | EUR    | 200 000 000         | 30 253,88             | 0,00         |
| EUR/USD OTC 05/2019 PUT 1,106                                   | EUR    | -50 000 000         | -152 477,61           | -0,01        |
| EUR/USD OTC 05/2019 PUT 1,108                                   | EUR    | -150 000 000        | -304 842,42           | -0,02        |
| EUR/USD OTC 05/2019 PUT 1,108                                   | EUR    | -200 000 000        | -628 770,42           | -0,05        |
| EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,175                                  | EUR    | 100 000 000         | 105 906,50            | 0,01         |
| EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,178                                  | EUR    | 100 000 000         | 112 783,76            | 0,01         |
| EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,18                                   | EUR    | 50 000 000          | 24 178,38             | 0,00         |
| EUR/USD OTC 06/2019 CALL 1,18                                   | EUR    | 10 000 000          | 4 835,68              | 0,00         |
| EUR/USD OTC 06/2019 PUT 1,112                                   | EUR    | -100 000 000        | -565 934,07           | -0,04        |
| EUR/USD OTC 06/2019 PUT 1,12                                    | EUR    | -10 000 000         | -67 736,07            | -0,01        |
| EUR/USD OTC 06/2019 PUT 1,12                                    | EUR    | -50 000 000         | -338 680,37           | -0,03        |
| GBP/USD OTC 04/2019 CALL 1,31                                   | GBP    | 100 000 000         | 1 457 339,34          | 0,12         |
| GBP/USD OTC 04/2019 CALL 1,375                                  | GBP    | -100 000 000        | -129 186,07           | -0,01        |
| GBP/USD OTC 04/2019 PUT 1,213                                   | GBP    | -50 000 000         | -60 561,35            | 0,00         |
| GBP/USD OTC 05/2019 CALL 1,345                                  | GBP    | 67 000 000          | 497 488,95            | 0,04         |
| GBP/USD OTC 05/2019 CALL 1,35                                   | GBP    | 41 000 000          | 261 996,13            | 0,02         |
| GBP/USD OTC 05/2019 PUT 1,215                                   | GBP    | -67 000 000         | -227 382,19           | -0,02        |
| GBP/USD OTC 05/2019 PUT 1,218                                   | GBP    | -41 000 000         | -148 744,46           | -0,01        |
| KOSPI 200 INDEX 06/2019 CALL 300                                | KRW    | 701 910 100         | 439 244,65            | 0,03         |
| KOSPI 200 INDEX 06/2019 CALL 300                                | KRW    | -37 500 000         | -23 466,93            | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs                                                   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2450                                            | USD    | 5 000               | 4 545,28            | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2600                                            | USD    | 5 000               | 3 020,81            | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 05/2019 CALL 2675                                           | USD    | 7 000               | 18 798,82           | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 08/2019 CALL 2700                                           | USD    | 5 000               | 102 853,47          | 0,01        |
| USD/HKD OTC 08/2019 CALL 7,8                                              | USD    | 120 000 000         | 427 750,81          | 0,03        |
| USD/ILS OTC 08/2019 CALL 3,71                                             | USD    | 32 000 000          | 132 440,24          | 0,01        |
| USD/ILS OTC 08/2019 CALL 3,71                                             | USD    | 32 000 000          | 132 440,24          | 0,01        |
| USD/ILS OTC 08/2019 PUT 3,45                                              | USD    | -32 000 000         | -84 974,48          | -0,01       |
| USD/ILS OTC 08/2019 PUT 3,45                                              | USD    | -32 000 000         | -84 974,48          | -0,01       |
| USD/ILS OTC 09/2019 CALL 3,68                                             | USD    | 57 000 000          | 349 892,89          | 0,03        |
| USD/ILS OTC 09/2019 CALL 3,7                                              | USD    | 39 000 000          | 190 440,27          | 0,01        |
| USD/ILS OTC 09/2019 PUT 3,45                                              | USD    | -39 000 000         | -123 057,84         | -0,01       |
| USD/ILS OTC 09/2019 PUT 3,45                                              | USD    | -57 000 000         | -200 215,14         | -0,02       |
| USD/JPY OTC 09/2019 PUT 107                                               | USD    | 185 000 000         | 1 863 767,57        | 0,15        |
| USD/TWD OTC 03/2020 PUT 30,1                                              | USD    | -19 000 000         | -262 609,02         | -0,02       |
| USD/TWD OTC 09/2019 CALL 31,5                                             | USD    | 76 000 000          | 248 427,50          | 0,02        |
| USD/ZAR OTC 06/2019 CALL 15,5                                             | USD    | -24 000 000         | -299 179,50         | -0,02       |
| USD/ZAR OTC 06/2019 CALL 15,5                                             | USD    | -50 000 000         | -623 290,63         | -0,05       |
| <b>TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré</b>               |        |                     | <b>2 152 600,75</b> | <b>0,16</b> |
| <b>Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                     |             |
| ASSICURAZ. GENERALI 06/2019 PUT 14                                        | EUR    | 1 000               | 10 000,00           | 0,00        |
| AXA 06/2019 PUT 19                                                        | EUR    | 625                 | 11 250,00           | 0,00        |
| CBOE SPX VOLATILITY 04/2019 PUT 13,5                                      | USD    | -2 000              | -62 341,36          | 0,00        |
| CBOE SPX VOLATILITY 04/2019 PUT 15                                        | USD    | 1 000               | 93 512,05           | 0,01        |
| CBOE SPX VOLATILITY 07/2019 CALL 35                                       | USD    | 500                 | 20 038,30           | 0,00        |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2019 CALL 114                                       | USD    | -3 724              | -6 166 729,75       | -0,47       |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2019 PUT 113                                        | USD    | -1 365              | -18 994,63          | 0,00        |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2019 PUT 113,5                                      | USD    | -1 365              | -18 994,63          | 0,00        |
| CBOT US TRES NT 5A 05/2019 PUT 114                                        | USD    | -3 135              | -87 250,08          | -0,01       |
| DAX Xetra 09/2019 CALL 13100                                              | EUR    | 500                 | 59 000,00           | 0,00        |
| DAX Xetra 09/2019 CALL 13250                                              | EUR    | 1 710               | 135 945,00          | 0,01        |
| DAX Xetra 12/2019 PUT 10250                                               | EUR    | -50                 | -59 775,00          | 0,00        |
| DAX Xetra 12/2019 PUT 10400                                               | EUR    | -171                | -242 136,00         | -0,02       |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2019 CALL 122                                     | EUR    | -1 500              | -102 000,00         | -0,01       |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2019 PUT 120                                      | EUR    | -1 250              | -46 250,00          | 0,00        |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 100                                      | EUR    | -650                | -19 500,00          | 0,00        |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 107                                      | EUR    | -2 250              | -121 500,00         | -0,01       |
| DIVIDND FUTURE EUREX 12/2020 PUT 110                                      | EUR    | 625                 | 45 625,00           | 0,00        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 CALL 3225                                      | EUR    | 250                 | 325 500,00          | 0,02        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 PUT 3000                                       | EUR    | -250                | -5 500,00           | 0,00        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 04/2019 PUT 3250                                       | EUR    | 500                 | 85 000,00           | 0,01        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 05/2019 PUT 3125                                       | EUR    | -500                | -111 500,00         | -0,01       |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3350                                      | EUR    | 1 500               | 727 500,00          | 0,05        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3500                                      | EUR    | 500                 | 51 000,00           | 0,00        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 CALL 3525                                      | EUR    | -500                | -39 500,00          | 0,00        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 06/2019 PUT 2900                                       | EUR    | -300                | -49 800,00          | 0,00        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2019 CALL 3800                                      | EUR    | 200                 | 17 000,00           | 0,00        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 CALL 3200                                      | EUR    | 1 750               | 3 843 000,00        | 0,28        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs             | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1300 | EUR    | -300                | -19 800,00      | 0,00        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 1600 | EUR    | 400                 | 52 400,00       | 0,00        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 2400 | EUR    | 1 000               | 639 000,00      | 0,05        |
| DJ EURO STOXX 50 ' 12/2020 PUT 2800 | EUR    | -500                | -698 500,00     | -0,05       |
| DJES BANKS 06/2019 CALL 105         | EUR    | -1 500              | -26 250,00      | 0,00        |
| DJES BANKS 06/2019 CALL 110         | EUR    | 1 000               | 7 500,00        | 0,00        |
| DJES BANKS 06/2019 CALL 95          | EUR    | 1 500               | 150 000,00      | 0,01        |
| DJES BANKS 09/2019 CALL 110         | EUR    | 1 500               | 45 000,00       | 0,00        |
| DJES BANKS 09/2019 CALL 115         | EUR    | -1 500              | -26 250,00      | 0,00        |
| DJES BANKS 12/2019 CALL 110         | EUR    | 2 500               | 137 500,00      | 0,01        |
| DJES BANKS 12/2019 CALL 115         | EUR    | 232 200             | 8 127 000,00    | 0,60        |
| DJES BANKS 12/2019 CALL 120         | EUR    | -102 700            | -2 054 000,00   | -0,15       |
| DJES BANKS 12/2019 CALL 125         | EUR    | -132 000            | -1 650 000,00   | -0,12       |
| DJES BANKS 12/2019 PUT 65           | EUR    | -12 400             | -775 000,00     | -0,06       |
| DJES BANKS 12/2019 PUT 70           | EUR    | -16 320             | -1 509 600,00   | -0,11       |
| DJS AUTOMO & PART 06/2019 CALL 540  | EUR    | 250                 | 21 250,00       | 0,00        |
| DJS AUTOMO & PART 06/2019 CALL 550  | EUR    | -250                | -13 750,00      | 0,00        |
| EUREX EURO BUND 04/2019 CALL 165,5  | EUR    | -500                | -450 000,00     | -0,03       |
| EUREX EURO BUND 04/2019 PUT 162,5   | EUR    | -500                | 115 000,00      | 0,01        |
| EUREX EURO BUND 04/2019 PUT 164     | EUR    | 500                 | -275 000,00     | -0,02       |
| EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 165    | EUR    | -420                | -571 200,00     | -0,04       |
| EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 166    | EUR    | -820                | -691 900,00     | -0,05       |
| EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 166,5  | EUR    | -270                | -162 000,00     | -0,01       |
| EUREX EURO BUND 05/2019 CALL 167    | EUR    | -270                | -89 100,00      | -0,01       |
| EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 158,5   | EUR    | -560                | 168 000,00      | 0,01        |
| EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 160,5   | EUR    | 10                  | -6 600,00       | 0,00        |
| EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 162     | EUR    | 1 080               | -113 400,00     | -0,01       |
| EUREX EURO BUND 05/2019 PUT 162,5   | EUR    | 1 090               | -191 900,00     | -0,01       |
| GR B3AY 1000 1219                   | EUR    | 55                  | 4 675,00        | 0,00        |
| NASDAQ 100 INDEX 09/2019 PUT 6375   | USD    | -90                 | -797 524,16     | -0,06       |
| NESTLE NOM. 06/2019 PUT 82          | CHF    | 250                 | 8 718,98        | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 04/2019 CALL 2825     | USD    | 37                  | 107 423,08      | 0,01        |
| S&P 500 INDEX 04/2019 CALL 2890     | USD    | 50                  | 25 381,84       | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 04/2019 CALL 2900     | USD    | -50                 | -17 143,87      | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2425      | USD    | -50                 | -2 003,83       | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2470      | USD    | -50                 | -3 117,07       | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2650      | USD    | 50                  | 13 804,16       | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 04/2019 PUT 2700      | USD    | 100                 | 48 537,20       | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 05/2019 PUT 2550      | USD    | -50                 | -28 944,20      | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 05/2019 PUT 2600      | USD    | -150                | -129 313,80     | -0,01       |
| S&P 500 INDEX 06/2019 CALL 2820     | USD    | -200                | -683 528,52     | -0,05       |
| S&P 500 INDEX 06/2019 CALL 2840     | USD    | -280                | -813 554,79     | -0,06       |
| S&P 500 INDEX 12/2019 CALL 2900     | USD    | -50                 | -458 654,32     | -0,03       |
| S&P 500 INDEX 12/2019 CALL 3000     | USD    | 25                  | 124 415,55      | 0,01        |
| S&P 500 INDEX 12/2019 CALL 3100     | USD    | -25                 | -57 888,41      | 0,00        |
| S&P 500 INDEX 12/2019 PUT 2900      | USD    | -50                 | -703 121,52     | -0,05       |
| VSTOXX 04/2019 CALL 35              | EUR    | 500                 | -7 500,00       | 0,00        |
| VSTOXX 04/2019 PUT 13,5             | EUR    | -1 000              | 3 750,00        | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs                                              | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|----------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| VSTOXX 04/2019 PUT 14                                                | EUR    | 500                 | -20 000,00           | 0,00         |
| VSTOXX 04/2019 PUT 15                                                | EUR    | 1 000               | -12 500,00           | 0,00         |
| VSTOXX 05/2019 PUT 15                                                | EUR    | -1 000              | 0,00                 | 0,00         |
| VSTOXX 06/2019 CALL 25                                               | EUR    | 500                 | 15 000,00            | 0,00         |
| VSTOXX 06/2019 CALL 35                                               | EUR    | -500                | 32 500,00            | 0,00         |
| VSTOXX 07/2019 CALL 25                                               | EUR    | 500                 | -8 750,00            | 0,00         |
| VSTOXX 07/2019 CALL 35                                               | EUR    | -500                | 5 000,00             | 0,00         |
| ZURICH FINANCIAL SER 06/2019 PUT 280                                 | CHF    | 500                 | 7 332,89             | 0,00         |
| <b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b> |        |                     | <b>-4 936 006,89</b> | <b>-0,37</b> |
| <b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>                       |        |                     | <b>-2 783 406,14</b> | <b>-0,21</b> |
| <b>Autres instruments financiers à terme</b>                         |        |                     |                      |              |
| <b>Autres Swaps</b>                                                  |        |                     |                      |              |
| BASKETDISPBNP08/19                                                   | EUR    | 7 000 000           | 38 636,57            | 0,00         |
| BNP UpVarsap 181220                                                  | USD    | 100 000             | -37 071,97           | 0,00         |
| BNP Var swap 181220                                                  | USD    | 100 000             | -37 308,79           | 0,00         |
| COR SWP KOSPI 121219                                                 | USD    | 75 000              | 40 838,24            | 0,00         |
| COR SWP KOSPI 121219                                                 | USD    | 75 000              | -25 448,01           | 0,00         |
| COR SWP NAM 201219                                                   | USD    | 140 000             | -338 603,44          | -0,03        |
| COR V SWP GS 281218                                                  | USD    | 87 500              | -71 796,79           | -0,01        |
| CORDISPGS 1946 17120                                                 | USD    | 63 750              | -4 165,56            | 0,00         |
| CORVARSWAP 22/8ML                                                    | USD    | 175 000             | -115 723,67          | -0,01        |
| CORVSWP GS 131219                                                    | USD    | 175 000             | 175 095,28           | 0,01         |
| CS SX7E 25.55 181220                                                 | EUR    | 75 000              | -4 169,00            | 0,00         |
| DISP GE SG 190620                                                    | EUR    | 60 000              | 45 600,00            | 0,00         |
| DISP GEO SWP 201219                                                  | EUR    | 175 000             | 26 250,00            | 0,00         |
| DISP SWP BNP 201219                                                  | EUR    | 75 000              | 222 535,94           | 0,02         |
| DISP SWP BNP 210920                                                  | EUR    | 3 500 000           | 29 665,83            | 0,00         |
| DISP SWP SG 160819                                                   | USD    | 14 000 000          | -3 740,48            | 0,00         |
| DISP SWP SX5E 201219                                                 | EUR    | 75 000              | 63 149,78            | 0,00         |
| DISPGEOSWP SG 190620                                                 | EUR    | 75 000              | 62 250,00            | 0,00         |
| DISPSWP GS 17/01/20                                                  | USD    | 75 000              | 51 608,34            | 0,00         |
| divswp8411 bnp060121                                                 | JPY    | 15 000 000          | -997,21              | 0,00         |
| DVLSWP 20.43 280319                                                  | HKD    | 1 373 750           | 0,00                 | 0,00         |
| FVA NKI B UBS 110621                                                 | JPY    | 37 500              | 7 200,13             | 0,00         |
| FVA NKY S 110621                                                     | JPY    | 37 500              | -11 685,13           | 0,00         |
| G VOL SWP ML 210619                                                  | EUR    | 158 060             | 439 042,11           | 0,03         |
| GEO DISP SG 210619                                                   | EUR    | 140 000             | 96 600,00            | 0,01         |
| GEO SWP GS 170120                                                    | USD    | 75 000              | 94 029,09            | 0,01         |
| GEODISCAPP SG201219                                                  | EUR    | 175 000             | 217 000,00           | 0,02         |
| GEODISCAPSG20/12/19                                                  | EUR    | 140 000             | 151 200,00           | 0,01         |
| GEODISP 18.39 201219                                                 | EUR    | 175 000             | 47 658,14            | 0,00         |
| GEODISPSW SG 210619                                                  | EUR    | 140 000             | 376 600,00           | 0,03         |
| GEODISPSWP SG 190620                                                 | EUR    | 75 000              | 54 750,00            | 0,00         |
| GEOS EB24453 190620                                                  | EUR    | 75 000              | -26 393,04           | 0,00         |
| GEOVOLSW 17.25ML                                                     | EUR    | 75 000              | -96 789,84           | -0,01        |
| GEVS GS 20.8 190620                                                  | USD    | 125 000             | -4 791,90            | 0,00         |
| GS COR DISP 170120                                                   | USD    | 75 000              | 50 189,40            | 0,00         |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| GS GEO DISSW 190620     | EUR    | 66 000              | 3 814,54        | 0,00        |
| HIS hk index 201219     | HKD    | 28 117,52           | -651 051,74     | -0,05       |
| HSI VS UBS 290620       | HKD    | 1 569 833,5         | -15 280,44      | 0,00        |
| KOSPI VD18.5 121219     | KRW    | 62 500              | 24,99           | 0,00        |
| KOSPI 200 INDEX         | KRW    | 4 916 710,88        | -425 809,38     | -0,03       |
| KOS200 DB 121219        | USD    | 125 000             | -23 048,58      | 0,00        |
| MLDAX21.35 201219       | EUR    | 37 500              | 133 486,79      | 0,01        |
| MLUKX20.15 201219       | GBP    | 48 000              | 200 453,44      | 0,02        |
| NDX DISP UBS 170120     | USD    | 62 400              | 135 472,95      | 0,01        |
| NKYMLVSP23.35 201219    | JPY    | 11 383 200          | -299 221,79     | -0,02       |
| NKYPUTCALL1926KFBVAGS   | JPY    | 37 500              | 16 809,18       | 0,00        |
| NKYStraddleFVA110621    | JPY    | 37 500              | -4 500,02       | 0,00        |
| OP21454JO               | EUR    | 10 500 000          | 4 487,49        | 0,00        |
| PINEEHA VOLSWP 4.15     | EUR    | 70 000              | 79 611,86       | 0,01        |
| PINEEHA VolSwp 4.25     | EUR    | 70 000              | 77 813,51       | 0,01        |
| SG GEO DISP DEC19 17    | EUR    | 175 000             | -211 750,00     | -0,02       |
| SINGLE INDXD0.36BNP     | EUR    | 34 999 703,9        | -374 828,74     | -0,03       |
| SINGLE INDXD0.49BNP     | EUR    | 34 999 703,9        | 376 219,01      | 0,03        |
| SINGLE INDXD28.5BNP     | EUR    | 70 000 632          | 222 487,68      | 0,02        |
| SINGLE INDXD43.5BNP     | EUR    | 70 000 632          | -220 356,55     | -0,02       |
| SINGLE PAIRDIS 2.5CS    | USD    | 125 000             | -14 790,04      | 0,00        |
| SINGLE PAIRDIS 2.5CS    | USD    | 125 000             | -14 790,04      | 0,00        |
| SPX CS 170120           | USD    | 125 000             | -27 033,89      | 0,00        |
| SPX CS 2 170120         | USD    | 125 000             | -27 033,89      | 0,00        |
| SPX CVS40 UBS 210619    | USD    | 50 000              | -5 278,12       | 0,00        |
| SPX ML 170120           | USD    | 63 000              | 68 559,12       | 0,01        |
| SWAP BRED 40619         | EUR    | 20 000 000          | 200 231,20      | 0,02        |
| SWP BRED ATLANTERA      | EUR    | 15 000 000          | 242 862,00      | 0,02        |
| SX5E BNP 181220         | EUR    | 7 500               | 108 631,73      | 0,01        |
| SX5E BNP 181220         | EUR    | 7 500               | 23 135,55       | 0,00        |
| SX5E Index 20/12/19     | EUR    | 6 603,77            | 1 444 131,67    | 0,10        |
| SX5E Upvar 18/12/20     | EUR    | 2 453               | 156 988,46      | 0,01        |
| sx5fvs22.8ml 171221     | EUR    | 50 000              | -17 593,02      | 0,00        |
| sx5fvs22.8ml 171221     | EUR    | 200 000             | -35 186,03      | 0,00        |
| UVRS SX5E FWD 181220    | EUR    | 100 000             | -16 933,49      | 0,00        |
| VAR SWAP STRIKE SG      | HKD    | 14 500              | -1 628,59       | 0,00        |
| VAR SWAP STRIKE SG      | HKD    | 14 500              | -1 628,59       | 0,00        |
| VAR 22.70 NKY SPX ML    | USD    | 175 000             | 124 171,96      | 0,01        |
| varswap sg 201219       | USD    | 75 000              | -114 218,28     | -0,01       |
| VD SX5E NAM 181220      | EUR    | 75 000              | -30 990,00      | 0,00        |
| VL ML S26.7 170120      | USD    | 20 000              | -48 961,07      | 0,00        |
| VL ML S26.7 170120      | USD    | 25 000              | -64 436,56      | 0,00        |
| VLML S17.3 170120       | USD    | 20 000              | 43 008,17       | 0,00        |
| VLML S17.7 170120       | USD    | 25 000              | 62 247,48       | 0,00        |
| Vol Swap 4.15NAT        | USD    | 70 000              | 65 851,18       | 0,00        |
| VOLSWGLE32.5BAML        | EUR    | 15 000              | -4 936,43       | 0,00        |
| VOLSWP25.55CS           | EUR    | 75 000              | -17 777,73      | 0,00        |
| VOLWSX726.3BAML         | EUR    | 15 000              | -12 254,52      | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|---------------------------|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| VRS SX5E FWD 181220       | EUR    | 100 000             | 150 180,93          | 0,01        |
| vrswp cs 180920           | EUR    | 70 000              | -9 220,00           | 0,00        |
| Vrswp spx bnp 201218      | USD    | 100 000             | -47 242,08          | 0,00        |
| VS JP 181220              | EUR    | 51 737              | 42 128,08           | 0,00        |
| VS JP 181220              | EUR    | 51 737              | 42 128,08           | 0,00        |
| VS JP 181220              | GBP    | 18 263              | 2 022,82            | 0,00        |
| VS JP 181220              | GBP    | 18 263              | 2 022,82            | 0,00        |
| VS KOSPI 184 121219       | KRW    | 3 838 655           | -17 838,45          | 0,00        |
| VS SX5E NAM 181220        | EUR    | 68 380              | -27 324,65          | 0,00        |
| VS UKX SG 181220          | GBP    | 27 158              | -43 363,49          | 0,00        |
| VSD 16.26 CS 170120       | USD    | 75 000              | -593,13             | 0,00        |
| VSS27.05 SG 301220        | HKD    | 14 500              | 2 393,71            | 0,00        |
| VSS2705 SG2 301220        | HKD    | 14 500              | 2 393,71            | 0,00        |
| VSWP SG 181019            | USD    | 140 000             | 86 031,08           | 0,01        |
| VS2015 SG NSD 170120      | USD    | 50 000              | -8 661,67           | 0,00        |
| VS2015 SG NSD 170120      | USD    | 100 000             | -17 323,36          | 0,00        |
| 14.75 GeometricSG         | EUR    | 140 000             | 37 800,00           | 0,00        |
| 16%VOLSWAP UBS            | EUR    | 6 900               | 5 810,11            | 0,00        |
| 27% volswapUBS            | EUR    | 6 900               | -49 347,16          | 0,00        |
| <b>TOTAL Autres SWAPS</b> |        |                     | <b>2 772 393,80</b> | <b>0,21</b> |
| <b>CFD</b>                |        |                     |                     |             |
| AF GS AIR F 1230          | EUR    | 628 183             | -521 391,89         | -0,04       |
| AMUN AMUND SG 1230        | EUR    | -167 996            | 446 869,36          | 0,03        |
| APAM APERA SG 1230        | EUR    | -39 899             | 132 863,67          | 0,01        |
| ASP ADP SG 1230           | EUR    | -53 425             | -96 165,00          | -0,01       |
| ATUS ALTIC SG 1230        | USD    | 3 110               | -914,01             | 0,00        |
| AVIVA PLC 1230            | GBP    | 1 156 883           | -146 568,90         | -0,01       |
| BALN BALOISE 1230         | CHF    | -1 798              | -3 148,85           | 0,00        |
| BB FP BIC SG 1230         | EUR    | 643                 | -1 140,55           | 0,00        |
| BIA INT. UBS 1230         | EUR    | -214 835            | 219 991,04          | 0,02        |
| BP EMI SG 1230            | EUR    | -90 426             | 6 691,52            | 0,00        |
| BRG BRAVOFLY 1230         | CHF    | 30 472              | 35 424,64           | 0,00        |
| CDFASHMO 1230             | GBP    | -994 685            | -60 025,09          | 0,00        |
| CFD ACN ACCENT 1230       | USD    | -42 528             | -548 916,39         | -0,04       |
| CFD ACS ACTI. 1230        | EUR    | -126                | -22,68              | 0,00        |
| CFD ADP AU DAT 1230       | USD    | -22 556             | -134 416,22         | -0,01       |
| CFD ALSTOM 1230           | EUR    | -1 874              | -184,21             | 0,00        |
| CFD AMZN AMAZO 1230       | USD    | -4 771              | -598 770,38         | -0,04       |
| CFD AOS SMITH S 1230      | USD    | -64 724             | -80 123,22          | -0,01       |
| CFD ASML HOLD CFD         | EUR    | -63 044             | -383 307,52         | -0,03       |
| CFD ATLANTIA 1230         | EUR    | -320 857            | -542 392,28         | -0,04       |
| CFD BAYER AG CFD          | EUR    | 111 117             | -1 408 963,56       | -0,12       |
| CFD BKNG BOOK S 1230      | USD    | -3 526              | -150 322,50         | -0,01       |
| CFD BOUYGUES 1230         | EUR    | -8 678              | -4 161,10           | 0,00        |
| CFD BUREAU VER 1230       | EUR    | -179 183            | 80 124,73           | 0,01        |
| CFD BUZZI PRF 1230        | EUR    | 27 942              | 14 252,21           | 0,00        |
| CFD CBG CLOSE S 1230      | GBP    | 18 788              | 5 838,96            | 0,00        |
| CFD CFD BMW 1230          | EUR    | 262 279             | -1 373 888,23       | -0,11       |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD CFD GLENCOR 1230    | GBP    | -865 072            | -140 547,85     | -0,01       |
| CFD CFD SG ADDL 1230    | SEK    | 8 805               | 78 625,51       | 0,01        |
| CFD CFD SG AM 1230      | EUR    | -238                | 400,74          | 0,00        |
| CFD CFD SG AMER 1230    | USD    | 36 543              | -125 948,62     | -0,01       |
| CFD CFD SG AVV 1230     | GBP    | 2 014               | 5 048,44        | 0,00        |
| CFD CFD SG DC/ 1230     | GBP    | -2 309 137          | -375 164,42     | -0,03       |
| CFD CFD SG FIN 1230     | EUR    | 333                 | 2 905,42        | 0,00        |
| CFD CFD SG GRAI 1230    | USD    | -21 837             | 74 679,68       | 0,01        |
| CFD CFD SG HLDX 1230    | SEK    | 9 147               | -1 932,20       | 0,00        |
| CFD CFD SG IFX 1230     | EUR    | -880 201            | 1 425 925,62    | 0,10        |
| CFD CFD SG KBC 1230     | EUR    | -44 366             | 98 768,31       | 0,01        |
| CFD CFD SG TINC 1230    | EUR    | 29 276              | 0,00            | 0,00        |
| CFD CFD SG UNIC 1230    | EUR    | 481 455             | -24 305,53      | 0,00        |
| CFD CFD SG UNIT 1230    | USD    | 23 125              | -164 759,32     | -0,01       |
| CFD CFD SG VAST 1230    | EUR    | 2 231               | 4 685,10        | 0,00        |
| CFD CFD SG VERI 1230    | USD    | -1 596              | -9 286,61       | 0,00        |
| CFD CFD TUI SG 1230     | GBP    | -36 008             | 26 994,51       | 0,00        |
| CFD CHRW CHROB 1230     | USD    | -36 906             | 111 423,02      | 0,01        |
| CFD COBHAM 1230         | GBP    | 77 480              | -8 784,73       | 0,00        |
| CFD CR SUISSE 1230      | CHF    | 477 595             | -282 501,30     | -0,02       |
| CFD CTXS CITRI 1230     | USD    | -70 540             | 363 937,27      | 0,03        |
| CFD DANSKE BK 1230      | DKK    | -58 926             | 28 708,45       | 0,00        |
| CFD DERWENT 1230        | GBP    | -64 809             | 32 340,57       | 0,00        |
| CFD DEUT WOHN 1230      | EUR    | -1 968              | -4 388,64       | 0,00        |
| CFD DSM KONING 1230     | EUR    | 1 604               | 17,00           | 0,00        |
| CFD DUC SG INDU 1230    | SEK    | -92 908             | -1 797,72       | 0,00        |
| CFD EDP 1230            | EUR    | -1 368 740          | -340 834,95     | -0,03       |
| CFD EL ESTEE SG 1230    | USD    | -21 677             | -166 218,97     | -0,01       |
| CFD FAST FASTE 1230     | USD    | -54 687             | -66 724,13      | -0,01       |
| CFD FDR FONCIE 1230     | EUR    | -16 101             | -71 519,32      | -0,01       |
| CFD FERG FERGU 1230     | GBP    | 6 605               | 1 362,85        | 0,00        |
| CFD FFIV NETW S 1230    | USD    | -20 193             | 201 597,30      | 0,02        |
| CFD FRESENIU SG 1230    | EUR    | 93 225              | 37 913,80       | 0,00        |
| CFD F21 SG GL E 1230    | EUR    | 8 432               | 8 432,00        | 0,00        |
| CFD GAMESA CFD          | EUR    | 13 500              | 9 990,00        | 0,00        |
| CFD GAS NAT. 1230       | EUR    | -13 569             | -14 383,14      | 0,00        |
| CFD GILEAD 1230         | USD    | 8 516               | -75,84          | 0,00        |
| CFD GLAXOSMIT 1230      | GBP    | -148 281            | -133 039,14     | -0,01       |
| CFD G38 SG SIMC 1230    | DKK    | -36 957             | -257 421,05     | -0,02       |
| CFD HERMES 1230         | EUR    | -532                | 1 012,24        | 0,00        |
| CFD IMPERIAL 1230       | GBP    | 11 802              | -479,37         | 0,00        |
| CFD ING GROEP 1230      | EUR    | -42 991             | 36 456,37       | 0,00        |
| CFD INTERTEK 1230       | GBP    | 25 571              | 26 494,27       | 0,00        |
| CFD INT.HOT. 1230       | GBP    | -118 055            | -144 738,05     | -0,01       |
| CFD INTU INTUI 1230     | USD    | -15 988             | -196 883,39     | -0,01       |
| CFD ITV PLC CFD         | GBP    | -447 314            | 20 764,26       | 0,00        |
| CFD ITW ILLIN S 1230    | USD    | -23 648             | 11 583,38       | 0,00        |
| CFD KLEPIERRE 1230      | EUR    | -16 388             | -8 030,12       | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD KOG KONSGS 1230     | NOK    | 57 653              | 0,00            | 0,00        |
| CFD LANXESS 1230        | EUR    | -18 370             | 2 020,70        | 0,00        |
| CFD LMT LOCKH S 1230    | USD    | -11 055             | 83 187,59       | 0,01        |
| CFD LOW LOWE SG 1230    | USD    | -32 142             | -125 379,13     | -0,01       |
| CFD LUFTHANSA 1230      | EUR    | 190 504             | -549 604,04     | -0,04       |
| CFD MA MASTER S 1230    | USD    | -16 227             | -145 167,97     | -0,01       |
| CFD MAR MARRIO 1230     | USD    | -52 622             | 8 435,64        | 0,00        |
| CFD MARKS SPE 1230      | GBP    | 377 900             | 25 874,55       | 0,00        |
| CFD MCO MOODY S 1230    | USD    | -20 041             | -142 251,21     | -0,01       |
| CFD MELE MELEX 1230     | EUR    | -17 333             | 68 465,35       | 0,01        |
| CFD ML DAIML 1230       | EUR    | 625 322             | -64 636,01      | 0,00        |
| CFD MMM 3M SG 1230      | USD    | -17 336             | -6 021,32       | 0,00        |
| CFD MNST MONST 1230     | USD    | -57 855             | 476 607,52      | 0,04        |
| CFD MTD METTLE 1230     | USD    | -12 887             | -483 068,82     | -0,04       |
| CFD MUENCHENE 1230      | EUR    | -9 121              | -9 565,50       | 0,00        |
| CFD NKE NIKE SG 1230    | USD    | -35 539             | 48 109,08       | 0,00        |
| CFD NVDA NVDIA 1230     | USD    | -42 839             | -965 246,20     | -0,07       |
| CFD OSR OSRAM L 1230    | EUR    | 26 342              | -137 633,17     | -0,01       |
| CFD PAYX PAYCH 1230     | USD    | -45 089             | -127 695,61     | -0,01       |
| CFD PRUDENTIA 1230      | GBP    | -25 975             | 25 645,26       | 0,00        |
| CFD PRYSMIAN 1230       | EUR    | 36 988              | -3 105,16       | 0,00        |
| CFD PSA PUBLIC 1230     | USD    | -16 516             | -92 519,61      | -0,01       |
| CFD P37 SG TAIS 1230    | JPY    | -21 000             | 20 276,36       | 0,00        |
| CFD REMY COIN 1230      | EUR    | -4 700              | -16 090,35      | 0,00        |
| CFD RHI ROB HL 1230     | USD    | -50 142             | 135 307,71      | 0,01        |
| CFD RHT RED SG 1230     | USD    | -38 376             | -5 094,95       | 0,00        |
| CFD RICHEMONT 1230      | CHF    | -149 446            | 497 177,81      | 0,04        |
| CFD RL POLO RL 1230     | USD    | 884                 | 3 550,64        | 0,00        |
| CFD RMD RESMED 1230     | USD    | -68 078             | -93 369,66      | -0,01       |
| CFD ROCHE HLD 1230      | CHF    | 38 021              | -123 335,83     | -0,01       |
| CFD ROK ROCKW S 1230    | USD    | -18 990             | 52 428,20       | 0,00        |
| CFD ROST ROSS S 1230    | USD    | -36 140             | 55 681,70       | 0,00        |
| CFD ROYAL PHI 1230      | EUR    | -1 542              | -299,46         | 0,00        |
| CFD SAMPO 1230          | EUR    | -37 045             | 71 925,08       | 0,01        |
| CFD SANDVIK 1230        | SEK    | -134 557            | 11 387,30       | 0,00        |
| CFD SAY SG ARYZ 1230    | CHF    | 424 108             | -29 203,06      | 0,00        |
| CFD SBK SG BANK 1230    | EUR    | -39 141             | 16 908,91       | 0,00        |
| CFD SB7 SG BEAZ 1230    | GBP    | 49 812              | -18 214,88      | 0,00        |
| CFD SCD DIOR SG 1230    | EUR    | 24 209              | 337 802,40      | 0,03        |
| CFD SCHRODERS 1230      | GBP    | 88 117              | 484 265,93      | 0,04        |
| CFD SCV SG COVE 1230    | EUR    | -15 523             | 17 385,76       | 0,00        |
| CFD SC4 SG CARR 1230    | EUR    | -90 256             | 121 845,60      | 0,01        |
| CFD S/D SG D. C 1230    | EUR    | -107 936            | -61 844,77      | 0,00        |
| CFD S_D SG DIA 1230     | EUR    | 1 298 372           | 94 363,55       | 0,01        |
| CFD SDF KS SG 1230      | EUR    | -74 821             | 35 884,20       | 0,00        |
| CFD SDT DE TEL 1230     | EUR    | -127 286            | -7 690,33       | 0,00        |
| CFD SEF SG EURF 1230    | EUR    | -2 913              | 3 495,60        | 0,00        |
| CFD SEVERN NV 1230      | GBP    | -216 005            | 107 789,43      | 0,01        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD SG ALTICE- 1230     | EUR    | 328 487             | 113 656,50      | 0,01        |
| CFD SG DWS GRP 1230     | EUR    | -196 522            | -859 590,23     | -0,06       |
| CFD SG AAPLE IN 1230    | USD    | 33 285              | 498 007,75      | 0,04        |
| CFD SG ABBOTT L 1230    | USD    | -5 124              | -6 418,73       | 0,00        |
| CFD SG ABERCROM 1230    | USD    | -3 390              | -16 484,30      | 0,00        |
| CFD SG ABN AMRO 1230    | EUR    | -50 316             | 61 385,52       | 0,00        |
| CFD SG ACCIONA 1230     | EUR    | -3 220              | -2 522,23       | 0,00        |
| CFD SG ACCOR 1230       | EUR    | -116 545            | 117 710,45      | 0,01        |
| CFD SG ACE NOM 1230     | USD    | -2 940              | -9 339,08       | 0,00        |
| CFD SG ADOBE IN 1230    | USD    | 1 526               | 7 505,96        | 0,00        |
| CFD SG AEON CO 1230     | JPY    | -32 593             | -7 834,86       | 0,00        |
| CFD SG AFLAC 1230       | USD    | 8 372               | 6 412,18        | 0,00        |
| CFD SG AGEAS 1230       | EUR    | -25 309             | 30 788,65       | 0,00        |
| CFD SG AIR LIQU 1230    | EUR    | -12 495             | -46 231,50      | 0,00        |
| CFD SG AIR PR 1230      | USD    | -1 050              | -1 599,34       | 0,00        |
| CFD SG AISIN SE 1230    | JPY    | 14 000              | 760,65          | 0,00        |
| CFD SG AJINOMOT 1230    | JPY    | -18 824             | -12 874,20      | 0,00        |
| CFD SG AKZO NOB 1230    | EUR    | -22 666             | 16 772,84       | 0,00        |
| CFD SG ALEXION 1230     | USD    | 28                  | -16,46          | 0,00        |
| CFD SG ALIGN TE 1230    | USD    | -26 763             | -604 452,67     | -0,05       |
| CFD SG ALLIANT 1230     | USD    | -9 354              | -10 246,62      | 0,00        |
| CFD SG ALLSTATE 1230    | USD    | 11 596              | -2 065,46       | 0,00        |
| CFD SG ALPHABET 1230    | USD    | 1 015               | 34 538,23       | 0,00        |
| CFD SG AMADEUS 1230     | EUR    | -86 263             | -430 842,69     | -0,03       |
| CFD SG AMERICAN 1230    | USD    | 28 330              | -3 532,26       | 0,00        |
| CFD SG AMERICAN 1230    | USD    | -18 911             | -43 789,11      | 0,00        |
| CFD SG AMEX 1230        | USD    | 9 108               | 10 112,12       | 0,00        |
| CFD SG AMGEN 1230       | USD    | -15 341             | -2 873,36       | 0,00        |
| CFD SG ANTHEM 1230      | USD    | 2 086               | -2 742,63       | 0,00        |
| CFD SG AON 1230         | USD    | -9 780              | 7 229,28        | 0,00        |
| CFD SG APTIV PL 1230    | USD    | -33 336             | 107 473,23      | 0,01        |
| CFD SG ARCELORM 1230    | EUR    | 281 827             | -588 501,11     | -0,04       |
| CFD SG ARTISAN 1230     | USD    | -27 069             | 27 241,37       | 0,00        |
| CFD SG ASSICURA 1230    | EUR    | 92 900              | 74 784,50       | 0,01        |
| CFD SG ASTON MA 1230    | GBP    | -28 420             | 35 324,07       | 0,00        |
| CFD SG ASTRAZ 1230      | GBP    | -95 399             | 16 313,14       | 0,00        |
| CFD SG ATLAS 1230       | SEK    | -56 845             | 3 274,87        | 0,00        |
| CFD SG ATLAS B 1230     | SEK    | -55 799             | 9 108,07        | 0,00        |
| CFD SG ATMOS EN 1230    | USD    | -4 598              | -16 707,34      | 0,00        |
| CFD SG AVAST PL 1230    | GBP    | 389 429             | -3 676,91       | 0,00        |
| CFD SG AXEL SPR 1230    | EUR    | -66 709             | 274 173,99      | 0,02        |
| CFD SG AZIMUT 1230      | EUR    | -199 456            | -457 751,52     | -0,03       |
| CFD SG BANCA GE 1230    | EUR    | -96 948             | -21 328,56      | 0,00        |
| CFD SG BANCA MP 1230    | EUR    | -84 168             | 1 010,02        | 0,00        |
| CFD SG BANK OF 1230     | USD    | 51 750              | -87 114,25      | -0,01       |
| CFD SG BAXTER I 1230    | USD    | 2 870               | 16 818,45       | 0,00        |
| CFD SG BB AND T 1230    | USD    | 364                 | 493,78          | 0,00        |
| CFD SG BECTON D 1230    | USD    | 1 666               | 8 937,42        | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD SG BEIERSDO 1230    | EUR    | -30 775             | -344 064,50     | -0,03       |
| CFD SG BERKLEY 1230     | USD    | -4 417              | -4 169,76       | 0,00        |
| CFD SG BHP GROU 1230    | GBP    | 27 799              | 33 099,42       | 0,00        |
| CFD SG BIOGEN I 1230    | USD    | 1 836               | -149 826,50     | -0,01       |
| CFD SG BLACKROC 1230    | USD    | -37 580             | 530 474,24      | 0,04        |
| CFD SG BOEING 1230      | USD    | 1 624               | 16 680,70       | 0,00        |
| CFD SG BOLLORE 1230     | EUR    | 126 753             | 12 957,65       | 0,00        |
| CFD SG BOOHOOCO 1230    | GBP    | 452 450             | 72 459,21       | 0,01        |
| CFD SG BPOST 1230       | EUR    | -40 474             | -49 119,38      | 0,00        |
| CFD SG BURBERRY 1230    | GBP    | -42 100             | -31 756,99      | 0,00        |
| CFD SG CANON 1230       | JPY    | -66 058             | -3 695,93       | 0,00        |
| CFD SG CAPITA 1230      | GBP    | -3 182 364          | -8 754,42       | 0,00        |
| CFD SG CAPRI HO 1230    | USD    | 3 924               | 524,20          | 0,00        |
| CFD SG CARLSBER 1230    | DKK    | -15 400             | -64 087,44      | 0,00        |
| CFD SG CELGENE 1230     | USD    | 16 966              | 169 531,57      | 0,01        |
| CFD SG CELLNEX 1230     | EUR    | 71 576              | 490 945,41      | 0,04        |
| CFD SG CENTAMIN 1230    | GBP    | -1 527 493          | 37 580,19       | 0,00        |
| CFD SG CENTRICA 1230    | GBP    | -898 797            | 104 724,97      | 0,01        |
| CFD SG CHUBU EL 1230    | JPY    | -29 400             | 5 677,38        | 0,00        |
| CFD SG CHUGOKU 1230     | JPY    | -11 338             | 6 021,02        | 0,00        |
| CFD SG CISCO SY 1230    | USD    | 9 004               | 17 801,91       | 0,00        |
| CFD SG CITIGROU 1230    | USD    | 18 912              | -29 643,43      | 0,00        |
| CFD SG CLINIGEN 1230    | GBP    | 12 277              | -4 274,23       | 0,00        |
| CFD SG CME GROU 1230    | USD    | 1 232               | 2 615,09        | 0,00        |
| CFD SG CMS ENER 1230    | USD    | -10 874             | -11 040,09      | 0,00        |
| CFD SG COCALA 1230      | USD    | -163 362            | -221 142,84     | -0,02       |
| CFD SG COLAS 1230       | EUR    | 950                 | -622,63         | 0,00        |
| CFD SG COMP DE 1230     | EUR    | -245                | 279,30          | 0,00        |
| CFD SG COMPASS 1230     | GBP    | -76 531             | -68 125,38      | -0,01       |
| CFD SG CONSOLID 1230    | USD    | -12 748             | -26 793,68      | 0,00        |
| CFD SG CORNING 1230     | USD    | -153 019            | 233 034,23      | 0,02        |
| CFD SG CRH PLC 1230     | EUR    | 139 574             | -31 734,00      | 0,00        |
| CFD SG CUMMINS 1230     | USD    | 1 316               | 4 430,23        | 0,00        |
| CFD SG CVS 1230         | USD    | 15 278              | -53 065,15      | 0,00        |
| CFD SG DAI NIP 1230     | JPY    | -9 935              | -5 515,77       | 0,00        |
| CFD SG DAIICHI 1230     | JPY    | 11 200              | 55 358,09       | 0,00        |
| CFD SG DAILY MA 1230    | GBP    | -164 938            | -12 441,65      | 0,00        |
| CFD SG DANONE 1230      | EUR    | -60 047             | -139 837,93     | -0,01       |
| CFD SG DEERE&CO 1230    | USD    | 2 520               | -9 426,01       | 0,00        |
| CFD SG DELIVERY 1230    | EUR    | -28 492             | 53 564,96       | 0,00        |
| CFD SG DENSO 1230       | JPY    | 11 200              | -19 652,94      | 0,00        |
| CFD SG DOMINION 1230    | USD    | -25 874             | -59 220,89      | 0,00        |
| CFD SG DOVER CO 1230    | USD    | -4 424              | -12 883,72      | 0,00        |
| CFD SG DOWDUPON 1230    | USD    | -48 694             | -3 469,31       | 0,00        |
| CFD SG DTE ENER 1230    | USD    | -7 177              | -7 542,29       | 0,00        |
| CFD SG DUKE ENE 1230    | USD    | -27 001             | -8 175,93       | 0,00        |
| CFD SG DUTY FRE 1230    | EUR    | 29 016              | 0,00            | 0,00        |
| CFD SG EAST JA 1230     | JPY    | -13 278             | -2 136,74       | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD SG EATON VA 1230    | USD    | -30 422             | 41 724,08       | 0,00        |
| CFD SG EBAY 1230        | USD    | 5 418               | 1 384,35        | 0,00        |
| CFD SG ECOLAB 1230      | USD    | -10 681             | -72 579,62      | -0,01       |
| CFD SG EDENRED 1230     | EUR    | 14 240              | 5 409,51        | 0,00        |
| CFD SG ELIS 1230        | EUR    | -115 517            | -63 534,35      | 0,00        |
| CFD SG EPIROC 1230      | SEK    | -121 683            | -13 202,60      | 0,00        |
| CFD SG EPIROC A 1230    | SEK    | -13 181             | -2 809,65       | 0,00        |
| CFD SG EUROTU 1230      | EUR    | -233 151            | -124 735,79     | -0,01       |
| CFD SG EVERGY I 1230    | USD    | -10 979             | -20 924,49      | 0,00        |
| CFD SG EVOLVA 1230      | CHF    | 367 304             | 10 510,82       | 0,00        |
| CFD SG EXOR NV 1230     | EUR    | 61 814              | 125 636,15      | 0,01        |
| CFD SG EXPEDITO 1230    | USD    | -116 125            | -98 248,88      | -0,01       |
| CFD SG FABEGE 1230      | SEK    | -169 653            | -177 883,36     | -0,01       |
| CFD SG FANUC J 1230     | JPY    | -108 184            | -383 005,67     | -0,03       |
| CFD SG FAST RET 1230    | JPY    | -21 760             | 59 936,44       | 0,00        |
| CFD SG FERRA 1230       | EUR    | -9 442              | -39 940,28      | 0,00        |
| CFD SG FGR FP 1230      | EUR    | -36 695             | 4 403,40        | 0,00        |
| CFD SG FIAT CHR 1230    | EUR    | -60 669             | -6 660,17       | 0,00        |
| CFD SG FNG NV 1230      | EUR    | 13 606              | -8 163,60       | 0,00        |
| CFD SG FORTUM 1230      | EUR    | 120 452             | -155 383,08     | -0,01       |
| CFD SG FRANKLIN 1230    | USD    | -249 213            | -117 631,82     | -0,01       |
| CFD SG FRENESIUS1230    | EUR    | 39 792              | 120 171,84      | 0,01        |
| CFD SG FRESN 1230       | GBP    | -71 048             | -8 904,70       | 0,00        |
| CFD SG FUJITSU 1230     | JPY    | -5 600              | -5 013,57       | 0,00        |
| CFD SG GAM HOLD 1230    | CHF    | 109 284             | 2 150,57        | 0,00        |
| CFD SG GAP 1230         | USD    | 5 936               | 4 123,51        | 0,00        |
| CFD SG GENERAL 1230     | USD    | 143 224             | -51 021,60      | 0,00        |
| CFD SG GENERAL 1230     | USD    | 96 860              | -205 305,07     | -0,02       |
| CFD SG GFS 1230         | GBP    | -2 813 014          | 861 826,27      | 0,06        |
| CFD SG GOLDMAN 1230     | GBP    | -424 984            | -3 945,54       | 0,00        |
| CFD SG GOLDMAN 1230     | USD    | 6 425               | -26 950,84      | 0,00        |
| CFD SG GREAT PO 1230    | GBP    | -343 183            | 60 934,20       | 0,00        |
| CFD SG GRUPO EZ 1230    | EUR    | 196 744             | -12 985,10      | 0,00        |
| CFD SG GUESS 1230       | USD    | 8 792               | -21 845,91      | 0,00        |
| CFD SG HAMMERSO 1230    | GBP    | -246 608            | 131 360,18      | 0,01        |
| CFD SG HANKYU 1230      | JPY    | -10 887             | -9 635,86       | 0,00        |
| CFD SG HEXAGONA 1230    | SEK    | -62 802             | 4 824,08        | 0,00        |
| CFD SG H+H INTE 1230    | DKK    | 3 604               | -1 593,10       | 0,00        |
| CFD SG HILTON W 1230    | USD    | -36 421             | -324,36         | 0,00        |
| CFD SG HITACHI 1230     | JPY    | -29 400             | -28 491,27      | 0,00        |
| CFD SG HOLCIM 1230      | CHF    | -151 725            | 63 550,26       | 0,00        |
| CFD SG HONEYWEL 1230    | USD    | -1 260              | -397,24         | 0,00        |
| CFD SG HUNTINGT 1230    | USD    | 14 700              | -14 260,77      | 0,00        |
| CFD SG IBER SA 1230     | EUR    | 599 439             | 0,00            | 0,00        |
| CFD SG ICA GRUP 1230    | SEK    | -11 374             | -18 318,78      | 0,00        |
| CFD SG ICADE 1230       | EUR    | 8 969               | 4 932,95        | 0,00        |
| CFD SG ILIAD 1230       | EUR    | -24 068             | 48 136,00       | 0,00        |
| CFD SG IMERYS 1230      | EUR    | -18 237             | 99 153,00       | 0,01        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD SG IMMOFINA 1230    | EUR    | 15 918              | -5 280,00       | 0,00        |
| CFD SG INBEV 1230       | EUR    | -130 102            | -807 933,42     | -0,06       |
| CFD SG INDIVIOR 1230    | GBP    | -25 172             | -368,07         | 0,00        |
| CFD SG INDUA SS 1230    | SEK    | 641 867             | 109 076,39      | 0,01        |
| CFD SG INTEL 1230       | USD    | 24 848              | 16 375,76       | 0,00        |
| CFD SG INTERVES 1230    | EUR    | 28 476              | 44 137,80       | 0,00        |
| CFD SG INTES 1230       | EUR    | -350 829            | 17 966,21       | 0,00        |
| CFD SG INTUITIV 1230    | USD    | 364                 | 3 572,90        | 0,00        |
| CFD SG INVESTOR 1230    | SEK    | -7 868              | 1 152,54        | 0,00        |
| CFD SG ITOCHU 1230      | JPY    | -26 600             | -46,51          | 0,00        |
| CFD SG JANUS HE 1230    | USD    | -31 750             | -13 572,61      | 0,00        |
| CFD SG JAPAN AI 1230    | JPY    | -12 600             | -2 215,22       | 0,00        |
| CFD SG JAPAN P 1230     | JPY    | -61 585             | 29 235,90       | 0,00        |
| CFD SG JAPAN P 1230     | JPY    | -18 659             | 5 104,54        | 0,00        |
| CFD SG JAPAN T 1230     | JPY    | -52 281             | 37 018,26       | 0,00        |
| CFD SG JFE 1230         | JPY    | 25 200              | 3 335,14        | 0,00        |
| CFD SG JOHNSON 1230     | USD    | -1 484              | -3 235,23       | 0,00        |
| CFD SG JP MORGAN 1230   | USD    | 22 039              | -61 434,80      | 0,00        |
| CFD SG JUPITER 1230     | GBP    | -288 821            | -77 425,61      | -0,01       |
| CFD SG JUVENTUS 1230    | EUR    | 49 969              | 4 397,27        | 0,00        |
| CFD SG JXTG HOL 1230    | JPY    | 99 400              | -11 357,02      | 0,00        |
| CFD SG JYSK 1230        | DKK    | 9 604               | 257,29          | 0,00        |
| CFD SG KAJIMA 1230      | JPY    | -29 400             | 6 158,82        | 0,00        |
| CFD SG KAMIGUMI 1230    | JPY    | -12 567             | 1 718,98        | 0,00        |
| CFD SG KAO 1230         | JPY    | -11 200             | -3 299,61       | 0,00        |
| CFD SG KAZ MINE 1230    | GBP    | -93 797             | 10 667,41       | 0,00        |
| CFD SG KBC ANCO 1230    | EUR    | 27 466              | -30 761,92      | 0,00        |
| CFD SG KEIHAN 1230      | JPY    | -11 089             | -4 015,08       | 0,00        |
| CFD SG KINNEVIK 1230    | SEK    | 158 657             | 90 358,31       | 0,01        |
| CFD SG KINTETSU 1230    | JPY    | -16 542             | -1 429,89       | 0,00        |
| CFD SG KLOECKNE 1230    | EUR    | -372 663            | -16 769,84      | 0,00        |
| CFD SG KYUS RA 1230     | JPY    | -6 294              | 8 609,25        | 0,00        |
| CFD SG LAS VEGA 1230    | USD    | -85 479             | 35 779,61       | 0,00        |
| CFD SG LEGG MAS 1230    | USD    | -41 009             | 68 661,82       | 0,01        |
| CFD SG LIBERBAN 1230    | EUR    | 801 167             | -24 960,58      | 0,00        |
| CFD SG LINDE PL 1230    | EUR    | 2 296               | 7 347,20        | 0,00        |
| CFD SG LINDT 1230       | CHF    | -40                 | -146 657,72     | -0,01       |
| CFD SG LISI 1230        | EUR    | -28 604             | -10 406,86      | 0,00        |
| CFD SG LOEWS CO 1230    | USD    | 4 270               | 4 608,26        | 0,00        |
| CFD SG LONZA 1230       | CHF    | 1 386               | 21 932,70       | 0,00        |
| CFD SG LULULEMO 1230    | USD    | 1 253               | 15 008,99       | 0,00        |
| CFD SG MAKITA 1230      | JPY    | 28 000              | -20 276,36      | 0,00        |
| CFD SG MAN GROU 1230    | GBP    | -628 422            | 17 138,12       | 0,00        |
| CFD SG MARATHON 1230    | USD    | 3 402               | 6 670,38        | 0,00        |
| CFD SG MART MG 1230     | USD    | 2 058               | 391,49          | 0,00        |
| CFD SG MARUBENI 1230    | JPY    | -65 800             | 10 437,40       | 0,00        |
| CFD SG MASMOVIL 1230    | EUR    | 60 000              | 31 200,00       | 0,00        |
| CFD SG MEKONOME 1230    | SEK    | 617                 | -183,65         | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD SG METLIFE 1230     | USD    | 41 944              | -55 419,21      | 0,00        |
| CFD SG METRO BA 1230    | GBP    | 22 396              | -38 023,29      | 0,00        |
| CFD SG MICROSOFT 1230   | USD    | -10 286             | -42 547,47      | 0,00        |
| CFD SG MILLENIUM 1230   | GBP    | 109 129             | -18 363,36      | 0,00        |
| CFD SG MITSUBI 1230     | JPY    | -23 713             | -1 382,58       | 0,00        |
| CFD SG MITSUBI 1230     | JPY    | 67 200              | -23 647,48      | 0,00        |
| CFD SG MITSUBI A 1230   | JPY    | -29 400             | 9 547,99        | 0,00        |
| CFD SG MLLICOM 1230     | SEK    | -18 541             | -7 387,28       | 0,00        |
| CFD SG MOBB 1230        | EUR    | 7 000               | 9 660,00        | 0,00        |
| CFD SG MOHAWK I 1230    | USD    | 1 596               | -67,37          | 0,00        |
| CFD SG MONCLER 1230     | EUR    | 9 009               | -3 931,53       | 0,00        |
| CFD SG MONTEA S 1230    | EUR    | 5 957               | 90 537,51       | 0,01        |
| CFD SG MORGAN S 1230    | USD    | 27 603              | 5 408,26        | 0,00        |
| CFD SG MTU AERO 1230    | EUR    | 1 912               | 10 331,87       | 0,00        |
| CFD SG NATIONAL 1230    | EUR    | -60                 | 2,04            | 0,00        |
| CFD SG NATIONAL 1230    | GBP    | -1 784              | -60,04          | 0,00        |
| CFD SG NEC COR 1230     | JPY    | -9 196              | 6 576,18        | 0,00        |
| CFD SG NESTLE 1230      | CHF    | -191 141            | -765 389,73     | -0,06       |
| CFD SG NETFLIX 1230     | USD    | -39 273             | 53 863,31       | 0,00        |
| CFD SG NEW NEWS 1230    | USD    | -16 016             | 3 561,65        | 0,00        |
| CFD SG NEWS COR 1230    | USD    | 15 890              | -4 842,64       | 0,00        |
| CFD SG NEXTERA 1230     | USD    | -18 953             | -94 524,47      | -0,01       |
| CFD SG NIDEC 1230       | JPY    | 4 200               | 30 337,14       | 0,00        |
| CFD SG NIELSEN 1230     | USD    | 7 518               | -23 905,48      | 0,00        |
| CFD SG NIPPON E 1230    | JPY    | -8 400              | 3 676,90        | 0,00        |
| CFD SG NISSIN 1230      | JPY    | -12 052             | 12 606,43       | 0,00        |
| CFD SG NOKIA OY 1230    | EUR    | -305 647            | 73 966,57       | 0,01        |
| CFD SG NOMURA 1230      | JPY    | 119 000             | -13 655,79      | 0,00        |
| CFD SG NORWEGIA 1230    | NOK    | 328 085             | 177 164,73      | 0,01        |
| CFD SG OCADO 1230       | GBP    | 400 004             | 1 559 723,15    | 0,11        |
| CFD SG OMV AG 1230      | EUR    | 26 989              | 56 676,90       | 0,00        |
| CFD SG ONEOK IN 1230    | USD    | -2 912              | -1 039,95       | 0,00        |
| CFD SG ONO PHAR 1230    | JPY    | 22 400              | -21 538,00      | 0,00        |
| CFD SG ORACLE 1230      | USD    | 365 643             | 514 508,56      | 0,04        |
| CFD SG ORIX 1230        | JPY    | 33 600              | 7 538,29        | 0,00        |
| CFD SG ORPEA 1230       | EUR    | -9 183              | -30 002,61      | 0,00        |
| CFD SG OSAKA GA 1230    | JPY    | -36 658             | 18 694,75       | 0,00        |
| CFD SG OUTOKUMPI 1230   | EUR    | -556 222            | -341 520,31     | -0,03       |
| CFD SG PACCAR 1230      | USD    | -6 118              | -1 852,54       | 0,00        |
| CFD SG PAYPAL 1230      | USD    | -2 030              | -8 114,57       | 0,00        |
| CFD SG PEARSON 1230     | GBP    | -233 353            | 26 538,92       | 0,00        |
| CFD SG PERKINEL 1230    | USD    | -55 472             | -108 686,29     | -0,01       |
| CFD SG PERRIGO 1230     | USD    | 4 046               | -6 934,97       | 0,00        |
| CFD SG PETRA DI 1230    | GBP    | 224 350             | -7 888,84       | 0,00        |
| CFD SG PFIZER 1230      | USD    | 4 858               | 3 176,08        | 0,00        |
| CFD SG PHOENIX 1230     | GBP    | -37 852             | 15 647,09       | 0,00        |
| CFD SG PIRELLI 1230     | EUR    | -232 811            | 37 715,38       | 0,00        |
| CFD SG PIXIUM V 1230    | EUR    | 61 534              | -2 461,36       | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD SG PLAYTECH 1230    | GBP    | -145 459            | -20 594,17      | 0,00        |
| CFD SG PRICE TR 1230    | USD    | -197 904            | 54 637,97       | 0,00        |
| CFD SG PROC GAM 1230    | USD    | -88 506             | -433 524,51     | -0,03       |
| CFD SG PROM DE 1230     | EUR    | 87 843              | -430,43         | 0,00        |
| CFD SG PROMOTOR 1230    | EUR    | 92 624              | -568,75         | 0,00        |
| CFD SG PROP 1230        | GBP    | -1 120 187          | 22 192,91       | 0,00        |
| CFD SG PUBLICIS 1230    | EUR    | 85 731              | -79 388,47      | -0,01       |
| CFD SG QUALCOMM 1230    | USD    | -29 234             | -87 506,88      | -0,01       |
| CFD SG RAIFFE 1230      | EUR    | -17 010             | 8 722,73        | 0,00        |
| CFD SG RBS 1230         | GBP    | 2 561 845           | -298 461,09     | -0,02       |
| CFD SG RECRUIT 1230     | JPY    | 33 600              | 17 300,73       | 0,00        |
| CFD SG RED ELEC 1230    | EUR    | 51 008              | -428,88         | 0,00        |
| CFD SG REGIONS 1230     | USD    | 26 012              | -52 123,61      | 0,00        |
| CFD SG RENAULT 1230     | EUR    | 177 586             | -167 702,47     | -0,01       |
| CFD SG RENISHAW 1230    | GBP    | -15 510             | 96 116,28       | 0,01        |
| CFD SG RENREDES 1230    | EUR    | 185 672             | -12 625,70      | 0,00        |
| CFD SG REPUBLIC 1230    | USD    | -9 682              | -16 814,27      | 0,00        |
| CFD SG RESONA 1230      | JPY    | 99 400              | -13 497,73      | 0,00        |
| CFD SG RIGHTMOV 1230    | GBP    | 1 890               | 91,03           | 0,00        |
| CFD SG ROHM CO 1230     | JPY    | 8 400               | 1 323,24        | 0,00        |
| CFD SG ROLLS 1230       | GBP    | 2                   | -1,21           | 0,00        |
| CFD SG ROPER TE 1230    | USD    | -616                | -8 364,07       | 0,00        |
| CFD SG SAAB AB 1230     | SEK    | 31 015              | -55 986,17      | 0,00        |
| CFD SG SAFOR FP 1230    | EUR    | 59 036              | 413,25          | 0,00        |
| CFD SG SAIPEM S 1230    | EUR    | -160 519            | 10 882,92       | 0,00        |
| CFD SG SALESFOR 1230    | USD    | 2 534               | -787,72         | 0,00        |
| CFD SG SALVATOR 1230    | EUR    | -50 453             | -22 451,59      | 0,00        |
| CFD SG SBM OFFS 1230    | EUR    | -134 869            | -49 227,19      | 0,00        |
| CFD SG SCHAEFFL 1230    | EUR    | -100 461            | 81 574,33       | 0,01        |
| CFD SG SCHIBS 1230      | NOK    | -20 069             | 6 641,58        | 0,00        |
| CFD SG SCHINDLE 1230    | CHF    | 5 346               | -47 674,21      | 0,00        |
| CFD SG SCHRODER 1230    | GBP    | -212 853            | 61 398,31       | 0,00        |
| CFD SG SCOTTISH 1230    | GBP    | -6                  | 0,10            | 0,00        |
| CFD SG SCOUT24 1230     | EUR    | -18 579             | 2 601,06        | 0,00        |
| CFD SG SEADRILL 1230    | NOK    | -22 652             | 9 684,17        | 0,00        |
| CFD SG SEADRILL 1230    | NOK    | -22 415             | 1 979,94        | 0,00        |
| CFD SG SECOM 1230       | JPY    | -8 085              | 8 977,36        | 0,00        |
| CFD SG SEGRO LN 1230    | GBP    | -690 567            | -99 373,69      | -0,01       |
| CFD SG SEVEN AN 1230    | JPY    | -29 954             | 173 048,87      | 0,01        |
| CFD SG SHIMANO 1230     | JPY    | -3 377              | -29 617,41      | 0,00        |
| CFD SG SHIN-ETS 1230    | JPY    | -5 600              | -3 592,59       | 0,00        |
| CFD SG SIKA AG 1230     | CHF    | 3 107               | -1 920,19       | 0,00        |
| CFD SG SIPEF NV 1230    | EUR    | 576                 | -1 094,40       | 0,00        |
| CFD SG SMURFIT 1230     | EUR    | 31 808              | 433,72          | 0,00        |
| CFD SG SMURFIT 1230     | GBP    | -146 668            | -20 424,93      | 0,00        |
| CFD SG SOCI FON 1230    | EUR    | 96 732              | -201 376,93     | -0,02       |
| CFD SG SONY 1230        | JPY    | 11 200              | 4 397,89        | 0,00        |
| CFD SG SOUTH32 1230     | GBP    | -516 000            | 61 079,26       | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD SG SPIE 1230        | EUR    | -14 961             | -21 329,89      | 0,00        |
| CFD SG ST GOBAI 1230    | EUR    | -7 375              | -3 129,15       | 0,00        |
| CFD SG STANLEY 1230     | USD    | 1 750               | 5 828,92        | 0,00        |
| CFD SG SUMITOMO 1230    | JPY    | 33 600              | -17 819,98      | 0,00        |
| CFD SG SUNTORY 1230     | JPY    | -5 755              | -13 428,66      | 0,00        |
| CFD SG SUNTRUST 1230    | USD    | -3 136              | 15 696,06       | 0,00        |
| CFD SG SWISS PR 1230    | CHF    | -4 560              | -12 233,40      | 0,00        |
| CFD SG SWISS RE 1230    | CHF    | -2 100              | 2 892,02        | 0,00        |
| CFD SG SWISSCOM 1230    | CHF    | -614                | -13 677,39      | 0,00        |
| CFD SG SZG 1230         | EUR    | -137 556            | 148 560,48      | 0,01        |
| CFD SG TDK 1230         | JPY    | -5 600              | 1 351,76        | 0,00        |
| CFD SG TECHNICO 1230    | EUR    | -304 080            | 5 208,78        | 0,00        |
| CFD SG TELE DEU 1230    | EUR    | -1 232 965          | 107 267,96      | 0,01        |
| CFD SG TEMENOS 1230     | CHF    | -37 622             | -70 651,64      | -0,01       |
| CFD SG TERUMO 1230      | JPY    | -7 000              | 3 920,35        | 0,00        |
| CFD SG TESLA MO 1230    | USD    | -16 525             | 588 974,93      | 0,04        |
| CFD SG TF1 1230         | EUR    | -44 226             | 15 709,08       | 0,00        |
| CFD SG TGS 1230         | NOK    | 13 104              | 8 525,63        | 0,00        |
| CFD SG THYSSENK 1230    | EUR    | 801 223             | -725 106,82     | -0,05       |
| CFD SG TIKEHAU 1230     | EUR    | 107 522             | 87 706,68       | 0,01        |
| CFD SG TOBACCO 1230     | GBP    | -47 244             | -50 796,58      | 0,00        |
| CFD SG TOBU RA 1230     | JPY    | -8 582              | -5 869,44       | 0,00        |
| CFD SG TOKYO EL 1230    | JPY    | 70 000              | -3 066,41       | 0,00        |
| CFD SG TOKYO EL 1230    | JPY    | -2 800              | -19 149,90      | 0,00        |
| CFD SG TOKYO GA 1230    | JPY    | -14 892             | 10 489,71       | 0,00        |
| CFD SG TOKYU 1230       | JPY    | -20 719             | -311,77         | 0,00        |
| CFD SG TORAY I 1230     | JPY    | 5 181               | -49,69          | 0,00        |
| CFD SG TOSHIBA 1230     | JPY    | 14 000              | 2 113,05        | 0,00        |
| CFD SG TOYOTA I 1230    | JPY    | -1 400              | 4 786,69        | 0,00        |
| CFD SG TOYOTA M 1230    | JPY    | 8 400               | -14 193,45      | 0,00        |
| CFD SG UBI BANC 1230    | EUR    | -408 968            | 34 144,48       | 0,00        |
| CFD SG UBISOFT 1230     | EUR    | -18 834             | -220 171,33     | -0,02       |
| CFD SG UCN CNHI 1230    | EUR    | -43 061             | 16 382,83       | 0,00        |
| CFD SG UGI 1230         | USD    | -6 800              | -3 149,13       | 0,00        |
| CFD SG UNICREDI 1230    | EUR    | 201 028             | -61 682,14      | 0,00        |
| CFD SG UNITED P 1230    | USD    | -1 834              | -3 278,94       | 0,00        |
| CFD SG US BAN 1230      | USD    | 4 172               | 1 077,88        | 0,00        |
| CFD SG UTD HEAL 1230    | USD    | 826                 | 4 151,96        | 0,00        |
| CFD SG VALLOURE 1230    | EUR    | -312 480            | 45 510,54       | 0,00        |
| CFD SG VISA INC 1230    | USD    | -2 688              | -6 803,74       | 0,00        |
| CFD SG VISTEON 1230     | USD    | -33 601             | 551 213,80      | 0,04        |
| CFD SG VOEST 1230       | EUR    | -146 152            | 21 922,80       | 0,00        |
| CFD SG VOLVO B 1230     | SEK    | -302 075            | -206 786,14     | -0,02       |
| CFD SG WABTEC 1230      | USD    | 985                 | 403,53          | 0,00        |
| CFD SG WALGREEN 1230    | USD    | 14 471              | -102 070,91     | -0,01       |
| CFD SG WASTE CO 1230    | USD    | -11 677             | -53 973,04      | 0,00        |
| CFD SG WASTE MA 1230    | USD    | -18 583             | -44 022,60      | 0,00        |
| CFD SG WEC ENER 1230    | USD    | -12 250             | -30 547,27      | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD SG WEIR 1230        | GBP    | 19 843              | 1 911,30        | 0,00        |
| CFD SG WEST JA 1230     | JPY    | -6 639              | 2 777,77        | 0,00        |
| CFD SG WH SMITH 1230    | GBP    | -33 996             | -9 468,54       | 0,00        |
| CFD SG WOOD GRO 1230    | GBP    | 173 652             | -26 197,93      | 0,00        |
| CFD SG WYNN RES 1230    | USD    | -40 052             | 257 537,02      | 0,02        |
| CFD SG XEROX CO 1230    | USD    | -6 132              | -48,06          | 0,00        |
| CFD SG ZOZO INC 1230    | JPY    | 23 628              | -1 901,15       | 0,00        |
| CFD SG ZUMTO 1230       | EUR    | 6 700               | -12 462,00      | 0,00        |
| CFD SG ZURICH F 1230    | CHF    | 393                 | 445,91          | 0,00        |
| CFD SG 21ST CEN 1230    | USD    | 3 948               | -48 263,80      | 0,00        |
| CFD SGA AENA SG 1230    | EUR    | -71 255             | -253 770,82     | -0,02       |
| CFD SGK SG HEIA 1230    | EUR    | -82 768             | -453 568,64     | -0,03       |
| CFD SGL SG GALP 1230    | EUR    | -322 842            | 75 976,52       | 0,01        |
| CFD SGM SG BMW 1230     | EUR    | 8 442               | -2 832,19       | 0,00        |
| CFD SGP COMP GL 1230    | EUR    | 771 355             | -19 283,88      | 0,00        |
| CFD SGP RUUKI G 1230    | EUR    | 73 112              | -2 047,14       | 0,00        |
| CFD SGP STNT FP 1230    | EUR    | 100 474             | 5 927,97        | 0,00        |
| CFD SGS NOM 1230        | CHF    | -1 866              | 113 002,80      | 0,01        |
| CFD SHAFTESBURY 1230    | GBP    | -183 316            | 1 063,69        | 0,00        |
| CFD SHO SG HOT 1230     | EUR    | 9 435               | -98 124,00      | -0,01       |
| CFD SKANSKA A CFD       | SEK    | -14 653             | 781,71          | 0,00        |
| CFD S_L SG LAND 1230    | GBP    | -393 890            | -55 304,97      | 0,00        |
| CFD SLN LINDE S 1230    | EUR    | 9 629               | 30 812,80       | 0,00        |
| CFD SMITH NEP 1230      | GBP    | 72 804              | 73 082,81       | 0,01        |
| CFD SNN SG NN G 1230    | EUR    | 8 386               | -10 650,22      | 0,00        |
| CFD S_O SG ONTE 1230    | EUR    | 31 103              | 43 963,41       | 0,00        |
| CFD SOK SG HEIO 1230    | EUR    | -11 245             | -47 791,25      | 0,00        |
| CFD SRI ERICSS 1230     | SEK    | -88 229             | 3 602,11        | 0,00        |
| CFD SSABA SSAB 1230     | SEK    | -710 339            | 169 644,08      | 0,01        |
| CFD SSO SG SODE 1230    | EUR    | -633                | 1 439,89        | 0,00        |
| CFD STE GALE 1230       | EUR    | 37 174              | -36 647,40      | 0,00        |
| CFD STF TELEFO 1230     | EUR    | 106 828             | -12 819,36      | 0,00        |
| CFD STOLT OFS CFD       | NOK    | -104 377            | 37 780,60       | 0,00        |
| CFD ST4 SG TELE 1230    | EUR    | -37 450             | -119 840,00     | -0,01       |
| CFD SUEZ ENV 1230       | EUR    | 552 303             | 317 574,23      | 0,02        |
| CFD SVENSKA 1230        | SEK    | -21 920             | 731,74          | 0,00        |
| CFD SVENSKA 1230        | SEK    | -2 559              | 257,99          | 0,00        |
| CFD TAKEDA 1230         | JPY    | 21 065              | -245,67         | 0,00        |
| CFD TALK 1230           | GBP    | -278 152            | -32 279,45      | 0,00        |
| CFD TELEC ITA CFD       | EUR    | -3 681 856          | -58 910,66      | 0,00        |
| CFD TELECOM 1230        | EUR    | 616 678             | 10 449,88       | 0,00        |
| CFD THERMO 1230         | USD    | -742                | -3 312,09       | 0,00        |
| CFD TJX TJX CO 1230     | USD    | -134 472            | -229 938,32     | -0,02       |
| CFD TOTAL 1230          | EUR    | -9 959              | 7 787,59        | 0,00        |
| CFD TXN TEXAS S 1230    | USD    | -62 925             | -16 251,73      | 0,00        |
| CFD UBS ABB 1230        | CHF    | -144 741            | 136 554,22      | 0,01        |
| CFD UBS SIE 1230        | EUR    | -24 584             | 11 746,79       | 0,00        |
| CFD UBS STMIC 1230      | EUR    | -137 227            | 161 736,08      | 0,01        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD UBS STORA 1230      | EUR    | 63 979              | -56 941,31      | 0,00        |
| CFD ULTA ULTAB 1230     | USD    | -22 174             | -715 666,17     | -0,05       |
| CFD UMI UMICOR 1230     | EUR    | -67 661             | -97 798,33      | -0,01       |
| CFD UPM-KYMME 1230      | EUR    | 20 278              | -10 544,56      | 0,00        |
| CFD VAR VARIAN 1230     | USD    | -25 604             | -167 827,80     | -0,01       |
| CFD VEOLIA 1230         | EUR    | 722 865             | 455 404,95      | 0,03        |
| CFD VERBUN 1230         | EUR    | 50 053              | 23 024,38       | 0,00        |
| CFD VERIZON 1230        | USD    | -7 000              | -7 842,54       | 0,00        |
| CFD VNA VONOV 1230      | EUR    | -6 846              | 15,75           | 0,00        |
| CFD WENDEL IN 1230      | EUR    | 24 014              | -7 570,10       | 0,00        |
| CFD WHITBREAD 1230      | GBP    | -68 910             | -151 666,95     | -0,01       |
| CFD 3I GROUP 1230       | GBP    | -16 016             | -5 940,25       | 0,00        |
| CFDKCR KONECR 1230      | EUR    | -68 941             | -57 910,44      | 0,00        |
| CSA SG ADECCO 1230      | CHF    | -15 331             | -6 785,07       | 0,00        |
| CVX CHEVRN US 1230      | USD    | -3 402              | -4 013,94       | 0,00        |
| DAL DELTA AIR 1230      | USD    | 66 306              | 122 236,65      | 0,01        |
| DEQ DEAG 1230           | EUR    | 11 774              | -804,16         | 0,00        |
| ELISA ELIS SG 1230      | EUR    | -60 199             | -200 462,67     | -0,02       |
| GEA SG G1A 1230         | EUR    | -10 219             | -23 299,32      | 0,00        |
| GS GEMALTO 1230         | EUR    | 5 945               | 475,60          | 0,00        |
| GVW VESTAS W 1230       | DKK    | 3 000               | 6 398,52        | 0,00        |
| GY CIN. CON. 1230       | EUR    | -20 850             | -12 927,00      | 0,00        |
| H HYATT HOT 1230        | USD    | -37 988             | 6 766,35        | 0,00        |
| HENKEL SG HEN 1230      | EUR    | -51 842             | -163 466,72     | -0,01       |
| IBE SG IBERDR 1230      | EUR    | -712 157            | -234 138,08     | -0,02       |
| KER SG KERING 1230      | EUR    | -43 566             | -1 339 815,79   | -0,10       |
| KN SG NATIXIS 1230      | EUR    | 438 400             | -26 742,40      | 0,00        |
| KONE SG KNE 1230        | EUR    | -75 763             | -150 768,37     | -0,01       |
| LHN LAFAR SG 1230       | EUR    | 2 896               | 1 505,92        | 0,00        |
| LR SG LEGRAND 1230      | EUR    | -14 363             | -12 077,95      | 0,00        |
| MB MEDIO SG 1230        | EUR    | -71 526             | -25 234,99      | 0,00        |
| MC SG LVMH 1230         | EUR    | -88 758             | -830 732,20     | -0,06       |
| PERNOD 1230             | EUR    | -49 638             | -412 634,63     | -0,03       |
| PSM PROSIE 1230         | EUR    | -25 175             | 11 280,92       | 0,00        |
| RF_ EURAZEO 1230        | EUR    | 20 494              | 18 444,60       | 0,00        |
| RMG ROYAL MA 1230       | GBP    | -230 342            | 95 489,35       | 0,01        |
| SAD SG ADIDAS 1230      | EUR    | -31 730             | -96 749,48      | -0,01       |
| SAG AEGON SG 1230       | EUR    | 824 068             | -365 886,19     | -0,03       |
| SAH SG ASHTEAD 1230     | GBP    | 37 101              | -55 712,48      | 0,00        |
| SAI SG AIRBUS 1230      | EUR    | -21 644             | -93 069,20      | -0,01       |
| SA6 SG ALTC-A 1230      | EUR    | 1 069 868           | 375 920,89      | 0,03        |
| S_B SG BNP P 1230       | EUR    | 1                   | -2,61           | 0,00        |
| SBC HSBC SG 1230        | GBP    | -1 281 988          | -154 725,25     | -0,01       |
| SBT SG BT GROUP PLC     | GBP    | -2 182 870          | -208 990,11     | -0,02       |
| SB5 SG BAE 1230         | GBP    | -793 537            | -151 027,12     | -0,01       |
| S_C sg COCA H 1230      | GBP    | 23 212              | 8 960,81        | 0,00        |
| SCB COM BK SG 1230      | EUR    | -396 206            | 244 173,25      | 0,02        |
| SCHINDLER SG 1230       | CHF    | -22 627             | 371 394,35      | 0,03        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| SCS SECU SG 1230        | SEK    | 26 958              | 9 303,94        | 0,00        |
| SC6 SG CAPGEM 1230      | EUR    | -30 800             | -86 387,71      | -0,01       |
| SDB SG D BK 1230        | EUR    | 223 463             | -200 759,16     | -0,02       |
| SE SEAT PAGIN 1230      | EUR    | -12 362             | -5 023,92       | 0,00        |
| SEL SG ELEKTA 1230      | SEK    | 28 616              | 3 008,12        | 0,00        |
| SE1 SG ELIOR 1230       | EUR    | -65 748             | 49 311,00       | 0,00        |
| SG AALBERTS 1230        | EUR    | 9 940               | -16 500,40      | 0,00        |
| SG ACERINOX 1230        | EUR    | -92 879             | 44 024,65       | 0,00        |
| SG AIXTRON 1230         | EUR    | 8 900               | 1 370,60        | 0,00        |
| SG ALLIANZ 1230         | EUR    | -83 882             | -188 341,41     | -0,01       |
| SG ANGLO AMER 1230      | GBP    | -168 157            | -98 949,21      | -0,01       |
| SG Arjo AB - B 1230     | SEK    | 38 216              | 917,35          | 0,00        |
| SG ATOS 1230            | EUR    | 5 771               | 9 118,18        | 0,00        |
| SG AXA 1230             | EUR    | 510 578             | 68 928,03       | 0,01        |
| SG BANC POPO 1230       | EUR    | -182 028            | 52 824,53       | 0,00        |
| SG BANCO NT 1230        | EUR    | -4 327 568          | 813 404,85      | 0,06        |
| SG BBVA 1230            | EUR    | 1 391 189           | -505 860,51     | -0,04       |
| SG BCP BCO 1230         | EUR    | -1 592 346          | -13 375,71      | 0,00        |
| SG BIA GBP 1230         | GBP    | 1 712 557           | -1 729 052,56   | -0,14       |
| SG BK AMERIC CFD        | USD    | 28 710              | -38 097,61      | 0,00        |
| SG BKIA BANKI 1230      | EUR    | -504 149            | 109 967,00      | 0,01        |
| SG BOVIS HOM 1230       | GBP    | 27 160              | -5 673,44       | 0,00        |
| SG BP/ LN 1230          | GBP    | -404 655            | -45 501,49      | 0,00        |
| SG BRISTOL-M 1230       | USD    | 11 460              | -40 314,38      | 0,00        |
| SG BTG 1230             | GBP    | 4 346               | 75,65           | 0,00        |
| SG BUZZI 1230           | EUR    | -18 850             | -15 677,32      | 0,00        |
| SG CAIXA 1230           | EUR    | 4 334 083           | -1 525 597,22   | -0,12       |
| SG CAPITAL CO 1230      | GBP    | -1 038 008          | 181 895,33      | 0,01        |
| SG CARBON 1230          | EUR    | 15 527              | 11 722,89       | 0,00        |
| SG CASINO 1230          | EUR    | -86 858             | 404 669,58      | 0,03        |
| SG COLOB 1230           | DKK    | -3 318              | -6 068,89       | 0,00        |
| SG CRODA INTL 1230      | GBP    | 6 559               | 10 386,17       | 0,00        |
| SG DASSAULT 1230        | EUR    | -37 763             | -151 419,98     | -0,01       |
| SG DECAUX 1230          | EUR    | -44 615             | -892,30         | 0,00        |
| SG DKSH SDK 1230        | CHF    | -28 729             | 39 829,86       | 0,00        |
| SG DUERR AG 1230        | EUR    | -4 760              | -2 004,44       | 0,00        |
| SG DUFREY 1230          | CHF    | -26 601             | -80 879,41      | -0,01       |
| SG DWD WIREC 1230       | EUR    | 6 230               | -20 950,02      | 0,00        |
| SG ELECTROL 1230        | SEK    | -15 588             | 4 899,97        | 0,00        |
| SG ELEMENTIS 1230       | GBP    | 191 467             | 2 021,99        | 0,00        |
| SG ENEL SPA 1230        | EUR    | -635 482            | -243 521,02     | -0,02       |
| SG ENI SPA 1230         | EUR    | -199 755            | -80 469,74      | -0,01       |
| SG ERAMET 1230          | EUR    | -598                | 1 907,62        | 0,00        |
| SG ESSITY AKTIEBOLAG    | SEK    | -66 191             | -27 282,32      | 0,00        |
| SG FORD MOT 1230        | USD    | 65 105              | 579,82          | 0,00        |
| SG FRAPOR 1230          | EUR    | -92 636             | 220 473,68      | 0,02        |
| SG GRAFTON 1230         | GBP    | -224                | -27,29          | 0,00        |
| SG GRP BRUXELLES 123    | EUR    | 8 449               | 5 867,30        | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| SG HANNOVER 1230        | EUR    | 5 567               | 12 350,90       | 0,00        |
| SG HARGEAVES 1230       | GBP    | -50 590             | -71 332,08      | -0,01       |
| SG HAYS PLC 1230        | GBP    | 220 520             | -5 118,25       | 0,00        |
| SG HELVETIA 1230        | CHF    | 574                 | -6 423,15       | 0,00        |
| SG INDITEX 1230         | EUR    | -45 170             | 15 357,80       | 0,00        |
| SG INFORMA SIF 1230     | GBP    | -44 324             | -7 958,22       | 0,00        |
| SG IMMOBILIAR 1230      | EUR    | -79 052             | -7 905,20       | 0,00        |
| SG JERONIMO 1230        | EUR    | -159 368            | 19 233,11       | 0,00        |
| SG JOHNSON 1230         | GBP    | -10 237             | -506,09         | 0,00        |
| SG KARO 1230            | SEK    | -11 400             | 3 447,99        | 0,00        |
| SG KERRY GROUP 1230     | EUR    | -5 700              | -39 447,25      | 0,00        |
| SG KONINKLIJKE 1230     | EUR    | -40 287             | -42 301,35      | 0,00        |
| SG KSP KINGSPAN 1230    | EUR    | 2 632               | -4 487,30       | 0,00        |
| SG L OREA 1230          | EUR    | -30 442             | -544 911,80     | -0,04       |
| SG LAGARDERE 1230       | EUR    | 538 600             | 91 562,00       | 0,01        |
| SG LDN EUROPC 1230      | EUR    | -45 322             | 13 596,60       | 0,00        |
| SG LEGAL 1230           | GBP    | -801 140            | 26 086,22       | 0,00        |
| SG LEONTEQ 1230         | CHF    | 1 913               | -9 135,18       | 0,00        |
| SG LIGHT PHIL 1230      | EUR    | -12 900             | -6 450,00       | 0,00        |
| SG LOGITECH 1230        | CHF    | -55 847             | -74 998,77      | -0,01       |
| SG MEGGITT 1230         | GBP    | -202 688            | 85 619,62       | 0,01        |
| SG MICHAEL PA 1230      | GBP    | 129 794             | 18 008,05       | 0,00        |
| SG MRL MERLIN 1230      | EUR    | -193 129            | -49 247,90      | 0,00        |
| SG NESTE OYJ 1230       | EUR    | 13 964              | 8 868,31        | 0,00        |
| SG NEW MELROSE 1230     | GBP    | 210 841             | 22 632,92       | 0,00        |
| SG ODAKYU 1230          | JPY    | -12 484             | -8 236,77       | 0,00        |
| SG ORANGE 1230          | EUR    | -39 814             | -42 202,84      | 0,00        |
| SG PANALPINA 1230       | CHF    | -6 865              | -62 618,38      | 0,00        |
| SG PARGESA 1230         | CHF    | 38 250              | -96 059,39      | -0,01       |
| SG PHILLIPS 1230        | USD    | -1 568              | 1 415,43        | 0,00        |
| SG QIAGEN 1230          | EUR    | 2 000               | 1 789,60        | 0,00        |
| SG REED ELSEV (EUR)     | EUR    | -29 415             | 33 533,10       | 0,00        |
| SG RENTOKIL 1230        | GBP    | 88 732              | -5 395,80       | 0,00        |
| SG REPSOL 1230          | EUR    | -138 431            | -18 688,19      | 0,00        |
| SG RESTAURANT GP 123    | GBP    | 34 935              | -3 527,16       | 0,00        |
| SG RIO 1230             | GBP    | 33 073              | 47 976,38       | 0,00        |
| SG ROCHE HO 1230        | CHF    | -49 346             | 105 931,54      | 0,01        |
| SG ROYAL DUTC           | GBP    | -351 280            | -183 226,66     | -0,01       |
| SG ROYAL DUTC 1230      | EUR    | 498 356             | 274 095,80      | 0,02        |
| SG RPC 1230             | GBP    | 391 059             | -11 610,32      | 0,00        |
| SG RTL 1230             | EUR    | -13 630             | 11 994,40       | 0,00        |
| SG RYANAIR 1230         | EUR    | 26 320              | -9 146,20       | 0,00        |
| SG SABS 1230            | EUR    | 2 170 129           | -106 895,93     | -0,01       |
| SG SAFRAN 1230          | EUR    | -9 079              | -30 638,86      | 0,00        |
| SG SAINSBU 1230         | GBP    | 413 070             | -7 056,31       | 0,00        |
| SG SANOFI 1230          | EUR    | 162 639             | 852 228,36      | 0,06        |
| SG SAP SE 1230          | EUR    | -327 139            | -2 853 962,09   | -0,22       |
| SG SCHNEIDER 1230       | EUR    | -20 954             | -9 003,43       | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| SG SCOR 1230            | EUR    | 13 446              | -21 916,98      | 0,00        |
| S_G SG GECINA 1230      | EUR    | -31 113             | -43 558,20      | 0,00        |
| SG SOFTBANK C 1230      | JPY    | 684 000             | -787 012,51     | -0,06       |
| SG SPIRAX 1230          | GBP    | 2                   | 4,57            | 0,00        |
| SG SSAB 1230            | SEK    | -235 778            | 47 541,59       | 0,00        |
| SG STRYKER 1230         | USD    | -2 226              | -16 434,66      | 0,00        |
| SG TECNICAS REUNIDAS    | EUR    | -80 254             | -124 393,70     | -0,01       |
| SG TELE2 AB 1230        | SEK    | -69 069             | 6 237,44        | 0,00        |
| SG TELIA 1230           | SEK    | 97 920              | 15 943,06       | 0,00        |
| SG TESCO 1230           | GBP    | -1 563 963          | -110 713,40     | -0,01       |
| SG THE BRITISH LAND     | GBP    | -528 497            | 93 224,49       | 0,01        |
| SG TODS SPA CFD         | EUR    | -23 897             | 46 838,12       | 0,00        |
| SG UNILEVER 1230        | GBP    | 7 965               | 35 771,79       | 0,00        |
| SG VESTJYSK B 1230      | DKK    | 105 236             | 563,86          | 0,00        |
| SG VINCI 1230           | EUR    | -267 256            | -741 818,99     | -0,06       |
| SG WACKER C 1230        | EUR    | -9 692              | 128 515,92      | 0,01        |
| SG WARTSILA 1230        | EUR    | 69 908              | 3 827,83        | 0,00        |
| SG WISDOMTREE 1230      | USD    | -578 069            | 370 672,56      | 0,03        |
| SG YIT OYJ 1230         | EUR    | 62 207              | -13 063,47      | 0,00        |
| SGG SG GETING 1230      | SEK    | 12 964              | -1 244,77       | 0,00        |
| SGX SG ESSIL 1230       | EUR    | -21 921             | 198 823,47      | 0,01        |
| SG1 SG GEBRIT 1230      | CHF    | 1 000               | 418,69          | 0,00        |
| SG9 MAN SG 1230         | EUR    | 4 200               | -62 854,39      | 0,00        |
| SHK SG HENKEL 1230      | EUR    | 1 110               | 2 481,96        | 0,00        |
| SI_ SG INGNCO 1230      | EUR    | -14 094             | -64 832,40      | 0,00        |
| SJL JARDIN SG 1230      | GBP    | 26 145              | 1 820,47        | 0,00        |
| SJU SG JULIUS 1230      | CHF    | -25 504             | 76 631,74       | 0,01        |
| SKU SG KUKA 1230        | EUR    | 6 020               | -34 314,00      | 0,00        |
| SLI SG LINDT 1230       | CHF    | 1                   | 250,39          | 0,00        |
| SLL SG LLOYDS 1230      | GBP    | -7 170 455          | 100 008,34      | 0,01        |
| SM1 SG METSO 1230       | EUR    | -12 143             | 2 437,10        | 0,00        |
| SNO NOVART SG 1230      | CHF    | -33 234             | -140 871,15     | -0,01       |
| SP_ SG PEUGEO 1230      | EUR    | 216 443             | -90 794,41      | -0,01       |
| SPA SG PORSCHE 1230     | EUR    | 173 059             | -390 901,07     | -0,03       |
| SPF SG PROVID 1230      | GBP    | -111 055            | 27 188,01       | 0,00        |
| S_Q SG QUAB I 1230      | EUR    | 218 650             | -28 424,50      | 0,00        |
| S_R SG R.D.S. 1230      | GBP    | 304 728             | 176 422,30      | 0,01        |
| SRB RECKIT SG 1230      | GBP    | -23 751             | 6 865,05        | 0,00        |
| S_S SG SAGE 1230        | GBP    | 1 531               | 714,24          | 0,00        |
| SSD SG STAN C 1230      | GBP    | -583 527            | 80 280,10       | 0,01        |
| SSF STANDARD LIFE SG    | GBP    | -296 732            | -51 825,66      | 0,00        |
| SSG SG SWA GR 1230      | CHF    | -27 517             | 258 375,59      | 0,02        |
| SSV SG SVNSKA 1230      | SEK    | -446 780            | 303 316,95      | 0,02        |
| SSW SG SWATCH 1230      | CHF    | -8 413              | 15 046,72       | 0,00        |
| SS7 SG SEB 1230         | EUR    | -7 506              | 6 943,13        | 0,00        |
| SUI UNILEV SG 1230      | EUR    | -197 346            | -831 813,39     | -0,06       |
| SVA SG VALEO 1230       | EUR    | -20 769             | 39 461,10       | 0,00        |
| SVI SG VISCO 1230       | EUR    | -8 722              | -9 941,07       | 0,00        |

## 5. Comptes de l'exercice

| Désignation des valeurs                            | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle          | % Actif Net    |
|----------------------------------------------------|--------|---------------------|--------------------------|----------------|
| SZA SG ZALNDO 1230                                 | EUR    | -102 114            | -115 404,73              | -0,01          |
| TELN TELENOR 1230                                  | NOK    | -116 969            | -70 765,67               | -0,01          |
| TL5 SG MEDIAS 1230                                 | EUR    | -1                  | -0,06                    | 0,00           |
| UAC SG C.A. 1230                                   | EUR    | -528 862            | 242 411,38               | 0,02           |
| UBS RENEWABLE 1230                                 | NOK    | 605 300             | 2 660,45                 | 0,00           |
| UBSG UBS SG 1230                                   | CHF    | -294 513            | 135 425,28               | 0,01           |
| UNION PACIFIC 1230                                 | USD    | 1 260               | 7 141,67                 | 0,00           |
| VOLKSWAGEN SG 1230                                 | EUR    | 398 541             | -3 955 906,71            | -0,31          |
| WOLTERS SG 1230                                    | EUR    | -5 017              | -13 842,48               | 0,00           |
| <b>TOTAL CFD</b>                                   |        |                     | <b>-22 667 848,69</b>    | <b>-1,70</b>   |
| <b>Swap de variance</b>                            |        |                     |                          |                |
| C ABS BQSK DISP 0619                               | EUR    | 10 500 000          | 63 921,06                | 0,00           |
| <b>TOTAL Swap de variance</b>                      |        |                     | <b>63 921,06</b>         | <b>0,00</b>    |
| <b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b> |        |                     | <b>-19 831 533,83</b>    | <b>-1,49</b>   |
| <b>TOTAL Instruments financiers à terme</b>        |        |                     | <b>-47 062 315,69</b>    | <b>-3,53</b>   |
| <b>Appel de marge</b>                              |        |                     |                          |                |
| Appels de marges C.A.Indo en £ sterling            | GBP    | -2 154 290          | -2 500 046,42            | -0,19          |
| Appels de marges C.A.Indo en \$ us                 | USD    | 48 865 400,84       | 43 519 081,66            | 3,26           |
| Appels de marges C.A.Indo en AUD                   | AUD    | -2 750,1            | -1 739,80                | 0,00           |
| Appels de marges C.A.Indo en CHF                   | CHF    | -305 845,47         | -273 503,66              | -0,02          |
| Appels de marges C.A.Indo en couronnrr suédoise    | SEK    | -1 841 875          | -176 852,54              | -0,01          |
| Appels de marges C.A.Indo en euro                  | EUR    | -16 774 427,2       | -16 774 427,20           | -1,26          |
| Appels de marges C.A.Indo en yen                   | JPY    | -21 898 126         | -176 196,16              | -0,01          |
| <b>TOTAL Appel de marge</b>                        |        |                     | <b>23 616 315,88</b>     | <b>1,77</b>    |
| <b>Total portefeuille titres</b>                   |        |                     | <b>1 094 306 237,69</b>  | <b>82,11</b>   |
| <b>Créances</b>                                    |        |                     | <b>7 425 150 270,36</b>  | <b>557,05</b>  |
| <b>Dettes</b>                                      |        |                     | <b>-7 116 078 959,89</b> | <b>-533,87</b> |
| <b>Comptes financiers</b>                          |        |                     | <b>-70 450 574,79</b>    | <b>-5,29</b>   |
| <b>Actif net</b>                                   |        |                     | <b>1 332 926 973,37</b>  | <b>100,00</b>  |

## 6. Informations complémentaires suisses

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

### ▪ Lieux et adresses des établissements habilités à recevoir les souscriptions et rachats

#### **Commercialisateur :**

##### **NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL**

43 avenue Pierre Mendès France

75013 PARIS

#### **LES DEMANDES SONT CENTRALISEES CHEZ LE DEPOSITAIRE :**

##### **CACEIS BANK**

1-3 place Valhubert

75013 PARIS

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

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

## 6. Informations complémentaires suisses

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

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

| Parts                                 | R (C)            | I (C)          | HCHF-R (C)   | RUSD (C)     |
|---------------------------------------|------------------|----------------|--------------|--------------|
| Isin                                  | FR0010923383     | FR0010930446   | FR0011061803 | FR0011978238 |
| Charges d'exploitation                | 23 743 739,52    | 3 302 263,45   | 77 070,05    | 60 501,65    |
| Fortune moyenne du fonds              | 1 110 640 138,11 | 204 726 180,10 | 3 914 272,83 | 4 657 336,95 |
| <b>TER</b>                            | <b>2,13%</b>     | <b>1,61%</b>   | <b>1,96%</b> | <b>1,29%</b> |
| Commission de surperformance          | 9 396 589,25     | 1 573 549,55   | 26 569,94    | 111,48       |
| Fortune moyenne du fonds              | 1 110 640 138,11 | 204 726 180,10 | 3 914 272,83 | 4 657 336,95 |
| <b>TER de surperformance</b>          | <b>0,84%</b>     | <b>0,76%</b>   | <b>0,67%</b> | <b>0,00%</b> |
| Frais de fonctionnement et de gestion | <b>1,29%</b>     | <b>0,85%</b>   | <b>1,29%</b> | <b>1,29%</b> |

## 6. Informations complémentaires suisses

|                                       |                   |                 |                   |               |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Parts                                 | <b>HCHF-I (C)</b> | <b>IUSD (C)</b> | <b>HSGD-R (C)</b> | <b>N (C)</b>  |
| Isin                                  | FR0011978261      | FR0011978253    | FR0012517241      | FR0013186749  |
| Charges d'exploitation                | 19 264,81         | 15 945,48       | 5 097,76          | 426 970,19    |
| Fortune moyenne du fonds              | 913 722,46        | 2 092 072,30    | 187 727,70        | 45 184 069,22 |
| <b>TER</b>                            | <b>2,10%</b>      | <b>0,76%</b>    | <b>2,71%</b>      | <b>0,94%</b>  |
| Commission de surperformance          | 11 525,31         | -1 730,15       | 2 649,63          | 1 136,97      |
| Fortune moyenne du fonds              | 913 722,46        | 2 092 072,30    | 187 727,70        | 45 184 069,22 |
| <b>TER de surperformance</b>          | <b>1,26%</b>      | <b>-0,08%</b>   | <b>1,41%</b>      | <b>0,00%</b>  |
| Frais de fonctionnement et de gestion | <b>0,84%</b>      | <b>0,84%</b>    | <b>1,30%</b>      | <b>0,94%</b>  |

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

\* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds et Asset Management Association SFAMA.

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

## 6. Informations complémentaires suisses

### ■ Les performances annualisées (1 an, 3 ans, 5 ans) au 29/03/2019

**Libellé**  
H2O MULTISTRATEGIES R (C)

**Code Isin**  
FR0010923383

**Devise**  
EUR

|                          | Fonds | Indice de référence | Ecart  |
|--------------------------|-------|---------------------|--------|
| 29/12/2017 au 31/12/2018 | 7,04  | 0,24                | -6,79  |
| 31/12/2015 au 31/12/2018 | 12,61 | 2,89                | -9,72  |
| 31/12/2013 au 31/12/2018 | 18,12 | 6,95                | -11,17 |

**Libellé**  
H2O MULTISTRATEGIES N (C)

**Code Isin**  
FR0013186749

**Devise**  
EUR

|                          | Fonds | Indice de référence | Ecart |
|--------------------------|-------|---------------------|-------|
| 29/12/2017 au 31/12/2018 | 9,14  | 0,24                | -8,89 |

**Libellé**  
H2O MULTISTRATEGIES HCHF-R (C)

**Code Isin**  
FR0011061803

**Devise**  
CHF

|                          | Fonds | Indice de référence | Ecart  |
|--------------------------|-------|---------------------|--------|
| 29/12/2017 au 31/12/2018 | 6,86  | -0,18               | -7,04  |
| 31/12/2015 au 31/12/2018 | 12,56 | 2,44                | -10,12 |

**Libellé**  
H2O MULTISTRATEGIES HSGD-R (C)

**Code Isin**  
FR0012517241

**Devise**  
SGD

|                          | Fonds | Indice de référence | Ecart |
|--------------------------|-------|---------------------|-------|
| 29/12/2017 au 31/12/2018 | 10,50 | 2,05                | -8,45 |

**Libellé**  
H2O MULTISTRATEGIES RUSD (C)

**Code Isin**  
FR0011978238

**Devise**  
USD

|                          | Fonds | Indice de référence | Ecart |
|--------------------------|-------|---------------------|-------|
| 29/12/2017 au 31/12/2018 | 1,66  | -2,13               | -3,79 |
| 31/12/2015 au 31/12/2018 | 12,81 | 3,80                | -9,01 |

**Libellé**  
H2O MULTISTRATEGIES I (C)

**Code Isin**  
FR0010930446

**Devise**  
EUR

|                          | Fonds | Indice de référence | Ecart  |
|--------------------------|-------|---------------------|--------|
| 29/12/2017 au 31/12/2018 | 7,45  | 0,24                | -7,21  |
| 31/12/2015 au 31/12/2018 | 12,98 | 2,89                | -10,09 |
| 31/12/2013 au 31/12/2018 | 18,53 | 6,95                | -11,59 |

**Libellé**  
H2O MULTISTRATEGIES HCHF-I (C)

**Code Isin**  
FR0011978261

**Devise**  
CHF

|                          | Fonds | Indice de référence | Ecart  |
|--------------------------|-------|---------------------|--------|
| 29/12/2017 au 31/12/2018 | 7,66  | -0,18               | -7,84  |
| 31/12/2015 au 31/12/2018 | 13,30 | 2,44                | -10,86 |

## 6. Informations complémentaires suisses

### ■ Les performances annualisées (1 an, 3 ans, 5 ans) au 29/03/2019

**Libellé**  
H2O MULTISTRATEGIES IUSD (C)

**Code Isin**  
FR0011978253

**Devise**  
USD

|                          | Fonds | Indice de référence | Ecart |
|--------------------------|-------|---------------------|-------|
| 29/12/2017 au 31/12/2018 | 2,04  | -2,13               | -4,17 |
| 31/12/2015 au 31/12/2018 | 13,04 | 3,80                | -9,24 |

### Indice de référence

Sw\_CHF\_PAT5050 - Sw\_SGD\_PAT5050 - PAT5050USD - PAT5050EUR

| Libellé                        | Code Isin    | Devise | Commentaire |
|--------------------------------|--------------|--------|-------------|
| H2O MULTISTRATEGIES R (C)      | FR0010923383 | EUR    |             |
| H2O MULTISTRATEGIES HSGD-R (C) | FR0012517241 | SGD    |             |
| H2O MULTISTRATEGIES HCHF-R (C) | FR0011061803 | CHF    |             |
| H2O MULTISTRATEGIES N (C)      | FR0013186749 | EUR    |             |
| H2O MULTISTRATEGIES RUSD (C)   | FR0011978238 | USD    |             |
| H2O MULTISTRATEGIES I (C)      | FR0010930446 | EUR    |             |
| H2O MULTISTRATEGIES HCHF-I (C) | FR0011978261 | CHF    |             |
| H2O MULTISTRATEGIES IUSD (C)   | FR0011978253 | USD    |             |

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



**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