



H2O
Asset Management

OPCVM de droit français

H2O MULTIEQUITIES

RAPPORT ANNUEL

au 30 septembre 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

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

Sommaire

Page

1. Rapport de Gestion	3
a) Politique d'investissement	3
▪ Politique de gestion	
b) Informations sur l'OPC	6
▪ 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	
c) Informations sur les risques	13
▪ Méthode de calcul du risque global	
▪ Exposition à la titrisation	
▪ Gestion des risques	
▪ Gestion des liquidités	
▪ Traitement des actifs non liquides	
d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (« ESG »)	14
e) Loi sur la transition Énergétique pour la croissance verte	15
2. Engagements de gouvernance et compliance	16
3. Frais et Fiscalité	18
4. Certification du Commissaire aux comptes	19
5. Comptes de l'exercice	23

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du 28 septembre 2018 au 30 septembre 2019, les performances des huit parts du **FCP H2O MultiEquities** face à leur indice de référence respectif, s'établissent comme suit :

Parts	Date de lancement	Code ISIN	Performance 1 an	Performance annualisée 3 ans (*)	Performance annualisée 5 ans (*)
I-C (EUR) MSCI_World_EUR	19/05/2011	FR0011008770	15.78% 8.49%	11.95% 11.33%	9.94% 10.38%
N-C (EUR) MSCI_World_EUR	04/12/2017	FR0013198439	14.76% 8.49%		
R-C (EUR) MSCI_World_EUR	19/05/2011	FR0011008762	14.97% 8.49%	11.31% 11.33%	9.24% 10.38%
I-C (USD) MSCI_World_USD	16/10/2013	FR0011559590	8.78% 1.83%	10.66% 10.21%	6.66% 7.18%
R-C (USD) MSCI_World_USD	29/10/2014	FR0011978204	7.57% 1.83%	9.41% 10.21%	
HUSD R-C (USD) Sw_USD_MSCI	18/11/2015	FR0012971018	17.53% 11.53%	14.28% 13.62%	
HI-C (CHF) Sw_CHF_MSCI	06/02/2015	FR0011707538	16.28% 8.02%	11.65% 10.86%	
HR-C (CHF) Sw_CHF_MSCI	29/01/2014	FR0011707520	15.11% 8.02%	11.05% 10.86%	8.98% 9.88%

(*) annualisation géométrique.

Source : H2O AM – Données au 30/09/19.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Rappelons que le FCP relève de la classification AMF des « OPCVM actions internationales ». Son objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence MSCI Developed World Markets (dividendes nets réinvestis), augmentée d'un pourcentage différent selon les types de parts, sur sa durée minimale de placement recommandée, après déduction des frais de gestion.

La politique d'investissement de l'OPCVM conforme aux normes européennes repose sur une gestion dynamique qui cherche à dégager de la performance quels que soient les environnements de marché. Pour ce faire, l'équipe de gestion détermine ses stratégies en fonction de ses anticipations macroéconomiques et prend des positions acheteuses et vendeuses sur l'ensemble des marchés d'actions et de devises internationaux. Les stratégies mises en œuvre sont à la fois directionnelles (liées au sens général des marchés) et en valeur relative (liées aux évolutions relatives des marchés les uns par rapport aux autres).

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.

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.

Sur la période sous revue, les principales contributions à la performance du fonds se déclinent comme suit :

1. Actions

La contribution de l'exposition aux marchés d'actions est négative :

- a. **Gestion de la position directionnelle** : contribution positive grâce aux gains affichés par les marchés d'actions internationaux. Le fonds maintient sa surexposition directionnelle sur la période.
- b. **Allocation-pays** : contribution légèrement positive : les gains générés par la surexposition aux bourses européennes contre marché américain absorbent les pertes liées à la sous-performance des actions japonaises face aux US.
- c. **Allocations sectorielle, thématique et stylistique, ainsi que positions spécifiques acheteuses & vendeuses de titres** : contribution négative. Le positionnement sectoriel génère des pertes, les secteurs cycliques européens et américains (en particulier les banques de la zone euro) s'inscrivant en net retrait des secteurs défensifs (alimentation, santé, biens de consommation durable). L'arbitrage vendeur des petites et moyennes capitalisations US et acheteur des « blue chips » est gagnant.
- d. **Arbitrages-titres** : les stratégies spécifiques acheteuses et vendeuses de titres entre eux génèrent quelques gains.

2. Devises

Les stratégies-devises affichent une contribution très positive sur la période :

- a. **Exposition acheteuse de dollar US** : contribution positive du fait de la forte avancée du billet vert, en particulier contre l'euro et, dans une moindre mesure, contre le dollar canadien.
- b. **Stratégies inter-bloc** : contribution légèrement positive du fait du bon comportement du yen japonais et du dollar canadien contre l'euro.
- c. **Stratégies intra-bloc** : contribution positive :
 - bloc EUR : la vente de franc suisse contre euro génère quelques pertes du fait des flux de capitaux investissant dans la devise-refuge ; l'achat de couronne norvégienne contre euro se révèle aussi légèrement perdante dans le sillage de la baisse des cours du pétrole.
 - bloc des devises matières premières : contribution fortement positive de la hausse

1. Rapport de Gestion

3. Trading (contrats futures actions, devises)

du dollar canadien contre dollar australien et néo-zélandais.

- d. **Stratégies devises émergentes** : contribution fortement positive. L'achat de peso mexicain contre dollar US s'avère neutre sur la période. Inversement, la vente d'un éventail de devises asiatiques (won coréen et dollar taiwanais) contre dollar US se révèle payante à l'instar de la vente de devises latino-américaines (pesos colombien et chilien) contre le billet vert. La contribution de la lire turque est gagnante sur la période.

Contribution positive.

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
REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 161019	26 023 969,18	16 018 776,68
FRENCH REP ZCP 02-10-19	19 425 946,74	19 422 340,83
APPLE INC / EX - APPLE SHS	18 005 449,64	17 242 013,49
DUTC TREA CERT ZCP 30-08-19	14 420 000,21	14 412 734,91
DUTC TREA CERT ZCP 30-11-18	9 004 952,72	19 008 866,48
BELG TREA BILL ZCP 07-03-19	12 025 954,41	12 020 527,05
FRENCH REP ZCP 21-08-19	12 013 932,71	12 010 320,00
DUTCH TREASURY CERT ZCP 310519	12 006 700,74	12 000 000,00
DUTCH TREASURY CERT ZCP 311019	12 933 607,47	10 523 520,00
GERMAN TREASURY BILL ZCP 100419	10 533 389,09	10 526 915,57

■ 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 : 0,00**
 - Prêts de titres : 0,00
 - Emprunt de titres : 0,00
 - Prises en pensions : 0,00
 - Mises en pensions : 0,00

- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 2 216 164 348,38**
 - Change à terme : 688 537 588,69
 - Future : 994 625 511,97
 - Options : 59 625 073,18
 - CFD: 473 376 174,54

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 (*)
	THE TORONTO DOMINION BANK SOCIETE GENERALE SA MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GLOBAL FOREIGN EXCHANGE) GOLDMAN SACHS INTL LTD STANDARD CHARTERED PLC HSBC BANK PLC BNP PARIBAS FRANCE CACIB LONDON DEUTSCHE BANK AG LONDRES JP MORGAN SECURITIES PLC ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION) CACIB LONDON UBS EUROPE SE MERRILL LYNCH INTERNAT BK LTD

(*) Sauf les dérivés listés.

1. Rapport de Gestion

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces (**)	0,00
Total	0,00
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces	3 023 577,34
Total	3 023 577,34

(**) 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 (***)	16 233,49
. Autres revenus	0,00
Total des revenus	16 233,49
. Frais opérationnels directs	23 501,83
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
Total des frais	23 501,83

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

1. Rapport de Gestion

■ Réglementation SFTR en EUR

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

a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% de l'actif net*					

*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

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

Montant					
% de l'actif net					

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

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

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					
- EURO					

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties					
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

1. Rapport de Gestion

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

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					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties

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

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

Caceis Bank					
Titres					
Cash					

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

Titres					
Cash					

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC			10 765,70		
- Gestionnaire					
- Tiers					

1. Rapport de Gestion

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.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

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

Les opérations de cessions temporaires de titres peuvent être conclues avec H2O. Dans certains cas, ces mêmes opérations peuvent être conclues avec des contreparties de marché et intermédiées 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

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- relative.

- Informations relatives au portefeuille de référence:

Le niveau de l'effet de levier indicatif moyen de l'OPCVM est de 4/5. Toutefois, l'OPCVM aura la possibilité d'atteindre un niveau de levier plus élevé. Le niveau de levier indicatif de l'OPCVM est calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés.

La VaR du fonds est limitée à 1.9 fois celle de son indice de référence.

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

Le niveau maximum de VaR relative atteint est de : 2,30%.

Le niveau minimum de VaR relative atteint est de : 1,82%.

Le niveau moyen de VaR relative atteint est de : 1,91%.

La méthodologie de calcul de VaR utilisée est du type paramétrique calculée sur un horizon d'une semaine avec un niveau de confiance de 95%. Elle se base sur un historique de données de 6 ans avec une demie-vie de 2 ans.

■ Exposition à la titrisation

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

■ Gestion des risques

Néant.

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 £	2017 £
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 £	2017 £
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**

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

- **Retenues à la source**

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

4. Rapport du commissaire aux comptes



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

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

Fonds Commun de Placement H2O MULTIEQUITIES

10 Old Burlington Street - Westminster, London W1S 3AG

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 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 MULTIEQUITIES constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 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 29 septembre 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 la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude décrite dans la note de l'annexe relative aux modalités d'application de la méthode de valorisation de certains actifs. Cette note expose que ces actifs, en l'absence de transactions représentatives d'un marché liquide, ont été valorisés en ayant recours à différentes méthodologies de valorisation des sociétés couplées à des facteurs d'illiquidité, pour estimer leur valeur actuelle. Ces actifs représentent une valeur de 17 246 350 euros au 30 Septembre 2019, soit 8,87% de l'actif net.

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.

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

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 ;
- 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 6 février 2020

KPMG S.A.



Isabelle Bousquié
Associé

5. Comptes de l'exercice

a) Comptes annuels en EUR

■ Bilan Actif

Bilan Actif au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	165 995 249,21	167 088 233,01
Actions et valeurs assimilées	73 811 145,39	60 959 478,65
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	59 364 795,39	60 959 478,65
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	14 446 350,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	16 943 669,19	2 003 942,83
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16 943 669,19	2 003 942,83
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	47 988 140,97	56 532 131,13
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	47 988 140,97	56 532 131,13
Titres de créances négociables	47 988 140,97	56 532 131,13
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	9 419 904,18	8 806 625,44
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 014 950,00	7 510 050,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	1 404 954,18	1 296 575,44
Opérations temporaires sur titres	0,00	13 065 235,27
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	13 065 235,27
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	17 832 389,48	25 720 819,69
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	8 729 098,15	19 384 727,79
Autres opérations	9 103 291,33	6 336 091,90
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	725 643 049,73	713 459 877,49
Opérations de change à terme de devises	688 537 588,69	593 119 948,45
Autres	37 105 461,04	120 339 929,04
COMPTES FINANCIERS	12 429 118,30	15 604 734,07
Liquidités	12 429 118,30	15 604 734,07
TOTAL DE L'ACTIF	904 067 417,24	896 152 844,57

5. Comptes de l'exercice

■ Bilan Passif

Bilan Passif au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital	182 417 563,99	230 066 343,66
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)	13 812 489,59	-25 753 479,93
Résultat de l'exercice (a, b)	-1 674 821,91	-1 549 988,98
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * Montant représentatif de l'actif net	194 555 231,67	202 762 874,75
INSTRUMENTS FINANCIERS	15 118 961,35	22 468 297,51
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	15 118 961,35	22 468 297,51
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	8 046 060,87	16 672 312,61
Autres opérations	7 072 900,48	5 795 984,90
DETTES	694 146 525,74	657 471 600,80
Opérations de change à terme de devises	688 126 453,60	588 313 032,63
Autres	6 020 072,14	69 158 568,17
COMPTES FINANCIERS	246 698,48	13 450 071,51
Concours bancaires courants	246 698,48	13 450 071,51
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	904 067 417,24	896 152 844,57

(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 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
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
AUTRES OPÉRATIONS	1 527 626 759,69	1 503 114 828,35
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	1 054 246 881,58	1 176 801 598,57
Contrats futures	994 625 511,97	967 470 138,17
CME CME SP MID4 1219	49 241 056,69	0,00
CME NIKEI 225 J 1218	0,00	23 430 784,74
CME SP E-MINI F 1218	0,00	6 442 789,50
CME SP MID400 1218	0,00	12 205 251,83
CME XAY CONS DI 1219	3 919 280,87	0,00
EOE XAMS FTI AM 1018	0,00	42 197 760,00
EOE XAMS FTI AM 1019	3 712 960,00	0,00
E-STOXX C&M 1219	815 850,00	0,00
EUR DJE ST AUTO 1218	0,00	27 538 890,00
EUR DJE ST AUTO 1219	9 338 615,00	0,00
EUR DJE 600 EUR 1218	0,00	3 647 145,00
EUR DJE 600 EUR 1219	92 092 455,00	0,00
EUR DJE 600 HEA 1219	2 328 975,00	0,00
EUR DJE 600 IND 1218	0,00	164 910,00
EUR DJE 600 IND 1219	11 892 900,00	0,00
EUR DJE 600 INS 1219	25 114 950,00	0,00
EUR DJE 600 OIL 1219	1 134 360,00	0,00
EUR DJE 600 REA 1219	33 877 000,00	0,00
EUR DJES BANKS 1218	0,00	131 861 080,00
EUR DJES BANKS 1219	125 158 160,00	0,00
EUR DJES TELECO 1218	0,00	2 463 410,00
EUR DJES TELECO 1219	7 357 860,00	0,00
EUR E-STOXX INS 1218	0,00	2 324 750,00
EUR E-STOXX INS 1219	4 363 200,00	0,00
EUR E-STOXX OIL 1218	0,00	762 510,00
EUR E-STOXX UTI 1219	225 810,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
EUR SOFFEX SMI 1218	0,00	12 385 791,72
EUR SOFFEX SMI 1219	47 444 595,71	0,00
EUR STOXX 600 P 1219	9 205 225,00	0,00
EUR XEUR FDAX D 1218	0,00	23 870 925,00
EUR XEUR FDAX D 1219	25 132 275,00	0,00
EUR XEUR FESX D 1218	0,00	114 683 820,00
EUR XEUR FESX D 1219	533 250,00	0,00
EUR XEUR FSTA D 1218	0,00	14 431 500,00
EUR XEUR FSTC D 1219	2 398 000,00	0,00
EUR XEUR FSTM D 1218	0,00	57 200,00
EUR XEUR FSTM D 1219	119 440,00	0,00
EUR XEUR FSTO D 1219	6 246 240,00	0,00
EUR XEUR FSTS D 1218	0,00	252 670,00
EUR XEUR FSTS D 1219	1 560 375,00	0,00
EUR XEUR FSTT D 1219	1 935 010,00	0,00
EUR XEUR FSTY D 1218	0,00	5 298 720,00
EUR XEUR FSTY D 1219	10 433 135,00	0,00
HKF HSI HANG SE 1019	3 047 095,30	0,00
HKF HSI HANG SE 1218	0,00	4 763 760,29
HSI HANG SENG 1018	0,00	3 067 232,21
LIF Z UKX - LON 1218	0,00	21 266 316,73
LIF Z UKX - LON 1219	20 614 044,31	0,00
MFM MEFF IBEX35 1018	0,00	1 124 160,00
MFM MEFF IBEX35 1019	92 325,00	0,00
MIF MTAA SPMI F 1218	0,00	1 654 480,00
MIF MTAA SPMI F 1219	551 650,00	0,00
MSE S&P TSE 60 1218	0,00	7 089 193,06
MSE S&P TSE 60 1219	7 728 927,22	0,00
NIKEI 225 JPY 1219	9 000 359,44	0,00
NK2 TOKYO NIK 1218	0,00	115 299 517,16
NK2 TOKYO NIK 1219	42 899 391,33	0,00
NQ USA NASDAQ 1218	0,00	10 281 696,08
NQ USA NASDAQ 1219	4 704 210,24	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
NYS NYL MSCI EM 1218	0,00	13 465 802,84
NYS NYL MSCI EM 1219	2 802 967,35	0,00
OSE JN40 JPX NI 1219	26 237 074,40	0,00
OSE JPX-NIKKEI4 1218	0,00	18 036 822,84
OSE TSE TOPIX I 1218	0,00	142 034 162,31
OSE TSE TOPIX I 1219	106 744 206,48	0,00
RTY INDEX 50 1218	0,00	76 583 590,19
RTY INDEX 50 1219	112 815 309,12	0,00
SFE XSFE AP S&P 1219	12 918 367,98	0,00
SP 500 MINI 1218	0,00	122 515 066,72
SP 500 MINI 1219	138 515 822,78	0,00
XEUR FSTA DJ STOXX 6	23 572 340,00	0,00
XPAR FCE CAC 1018	0,00	384 265,00
XPAR FCE CAC 40 IND	113 520,00	0,00
XSFE AP S&P/A 1218	0,00	5 884 164,95
XSTO OMXS STO 1019	6 686 922,75	0,00
Options	59 621 369,61	209 331 460,40
DAX Xetra 10/2019 CALL 12400	6 499 885,84	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 10/2019 CALL 3550	792 417,90	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 10/2019 CALL 3600	8 831 533,19	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 10/2019 CALL 3625	6 550 654,64	0,00
DJ EURO STOXX 50 ' 11/2019 CALL 3550	3 066 871,44	0,00
DJ EURO STOXX 50 10/2018 CALL 3500	0,00	6 230 983,44
DJ EURO STOXX 50 12/2018 CALL 3500	0,00	20 205 905,35
DJ STOXX 600 11/2019 CALL 490	852 327,84	0,00
DJES BANKS 10/2018 CALL 110	0,00	1 913 149,10
DJES BANKS 10/2018 CALL 112,5	0,00	1 893 888,05
DJES BANKS 10/2018 CALL 115	0,00	160 781,98
DJES BANKS 10/2018 PUT 105	0,00	4 922 083,22
DJES BANKS 10/2019 CALL 100	105 240,00	0,00
DJES BANKS 10/2019 CALL 90	571 804,00	0,00
DJES BANKS 10/2019 CALL 92,5	499 890,00	0,00
DJES BANKS 10/2019 CALL 95	1 547 028,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
DJES BANKS 10/2019 CALL 97,5	552 510,00	0,00
DJES BANKS 11/2018 CALL 117,5	0,00	484 630,95
DJES BANKS 12/2018 CALL 110	0,00	11 359 929,79
DJES BANKS 12/2018 CALL 117,5	0,00	14 529 070,63
DJES BANKS 12/2018 CALL 120	0,00	5 794 719,62
DJES BANKS 12/2018 CALL 125	0,00	1 809 992,23
DJES BANKS 12/2018 CALL 130	0,00	1 882 169,63
DJES BANKS 12/2018 CALL 135	0,00	209 417,10
DJES BANKS 12/2018 CALL 150	0,00	239 965,97
DJES BANKS 12/2019 CALL 100	2 720 454,00	0,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 102,5	727 471,50	0,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 110	59 197,50	0,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 115	1 154 132,00	0,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 120	324 490,00	0,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 125	1 085 287,50	0,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 97,5	878 754,00	0,00
DJES BANKS 12/2019 PUT 65	272 045,40	0,00
E-MINI RUSSELL END OF MONT 11/2019 PUT 1500	1 218 226,20	0,00
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3045	2 741 226,84	0,00
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3050	854 408,37	0,00
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3055	372 434,42	0,00
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3080	10 436 379,10	0,00
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3090	2 423 562,19	0,00
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3100	246 463,95	0,00
NASDAQ 100 INDEX 12/2018 PUT 6900	0,00	3 994 412,66
NASDAQ 100 INDEX 12/2018 PUT 7300	0,00	3 757 418,42
NIKKEI 225 10/2019 CALL 22250	1 113 427,13	0,00
NIKKEI 225 11/2019 CALL 22750	2 027 434,48	0,00
RUSSELL 2000 INDEX 10/2018 PUT 1600	0,00	5 976 525,20
RUSSELL 2000 INDEX 10/2018 PUT 1650	0,00	3 490 603,91
S&P 500 INDEX 10/2018 CALL 2925	0,00	40 789 416,22
S&P 500 INDEX 10/2018 CALL 2940	0,00	11 106 683,56
S&P 500 INDEX 10/2018 CALL 2960	0,00	6 561 201,51

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
S&P 500 INDEX 10/2018 CALL 2970	0,00	5 156 319,82
S&P 500 INDEX 10/2018 PUT 2875	0,00	471 162,56
S&P 500 INDEX 10/2018 PUT 2900	0,00	1 542 364,10
S&P 500 INDEX 12/2018 PUT 2700	0,00	7 725 041,61
S&P 500 INDEX 12/2018 PUT 2850	0,00	8 416 738,94
SWISS MARKET INDEX 11/2019 CALL 10350	1 095 812,18	0,00
UKX - FTSE 100 INDX 10/2018 CALL 7350	0,00	6 098 152,54
UKX - FTSE 100 INDX 10/2018 CALL 7400	0,00	13 976 367,10
UKX - FTSE 100 INDX 10/2018 CALL 7600	0,00	3 757 300,40
UKX - FTSE 100 INDX 10/2018 CALL 7650	0,00	4 437 911,38
UKX - FTSE 100 INDX 10/2018 PUT 7400	0,00	7 546 616,44
UKX - FTSE 100 INDX 11/2018 PUT 7400	0,00	2 890 536,97
Engagement sur marché de gré à gré	3 703,57	45 348 300,00
Options	3 703,57	45 348 300,00
EUR/USD OTC 11/2019 CALL 1,16	3 703,57	0,00
EUR/USD OTC 12/2018 CALL 1,177	0,00	205 975,00
EUR/USD OTC 12/2018 CALL 1,195	0,00	22 000 000,00
EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,099	0,00	192 325,00
EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,125	0,00	22 000 000,00
EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,1625	0,00	116 250,00
EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,1625	0,00	232 500,00
EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,1625	0,00	116 250,00
EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,2125	0,00	242 500,00
EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,2125	0,00	121 250,00
EUR/USD OTC 12/2018 PUT 1,2125	0,00	121 250,00
Autres engagements	473 376 174,54	280 964 929,78
CFD	473 376 174,54	280 964 929,78
AF GS AIR F 1230	373 239,34	2 670 677,30
AKZ SG AKZO N 1230	0,00	276 171,66
AMS AUSTRIA MIC 1230	0,00	182 778,02
AMUN AMUND SG 1230	2 637 696,00	3 472 252,00
APAM APERA SG 1230	168 354,24	0,00
ASP ADP SG 1230	1 099 478,40	775,60

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
ASSA ABLOY 1230	0,00	281 910,55
ATUS ALTIC SG 1230	0,00	97 126,70
AVIVA PLC 1230	0,00	720 523,77
BALN BALOISE 1230	493 422,87	105 557,27
BIA INT. UBS 1230	0,00	382 187,47
BP EMI SG 1230	0,00	206 662,15
BRG BRAVOFLY 1230	647 548,16	282 325,72
CDFASHMO 1230	616 923,07	1 235 642,37
CFD ABERTIS 1230	0,00	92 222,28
CFD ACERGY 1230	0,00	55 780,34
CFD ACN ACCENT 1230	980 981,47	0,00
CFD ACS ACTI. 1230	139 564,62	0,00
CFD ADP AU DAT 1230	346 174,98	0,00
CFD ALSTOM 1230	791 366,27	172 627,65
CFD AMZN AMAZO 1230	243 619,73	0,00
CFD AOS SMITH S 1230	482 876,66	0,00
CFD ASML HOLD CFD	2 301 360,75	2 831 840,00
CFD BAYER AG CFD	1 151 482,00	0,00
CFD BKNG BOOK S 1230	498 663,52	0,00
CFD BNP ZOETIS 1230	38 398,68	0,00
CFD BOUYGUES 1230	76 697,25	0,00
CFD BUREAU VER 1230	1 014 655,20	294 169,59
CFD BUZZI PRF 1230	598 981,12	492 061,90
CFD CFD BMW 1230	390 834,09	217 588,00
CFD CFD GLENCOR 1230	187 710,83	736 283,50
CFD CFD SG ADEV 1230	44 083,81	0,00
CFD CFD SG AMER 1230	44 455,23	0,00
CFD CFD SG AVV 1230	0,00	29 211,32
CFD CFD SG CGG 1230	0,00	112 694,40
CFD CFD SG DC/ 1230	146 492,56	0,00
CFD CFD SG EURO 1230	114 592,52	0,00
CFD CFD SG FIN 1230	101 680,00	0,00
CFD CFD SG GENE 1230	22 143,20	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD CFD SG GRAI 1230	1 042 832,42	0,00
CFD CFD SG HLDX 1230	29 406,27	89 669,24
CFD CFD SG IFX 1230	2 532 808,70	170 259,00
CFD CFD SG KBC 1230	1 333 103,20	590 168,70
CFD CFD SG LINU 1230	0,00	1 059 443,70
CFD CFD SG SHER 1230	39 341,28	0,00
CFD CFD SG TINC 1230	197 795,40	235 489,80
CFD CFD SG UNIC 1230	149 012,71	0,00
CFD CFD SG UNIT 1230	64 957,26	0,00
CFD CFD SG VAST 1230	0,00	72 416,30
CFD CFD SG VERI 1230	39 165,11	0,00
CFD CFD SG YAMA 1230	78 661,83	0,00
CFD CFD SO BROA 1230	38 744,00	0,00
CFD CFD TUI SG 1230	80 211,79	0,00
CFD CHRW CHROB 1230	475 614,09	0,00
CFD CLN CLARIANT 123	0,00	391 693,62
CFD COBHAM 1230	65 668,86	48 553,53
CFD CR SUISSE 1230	1 153 698,26	446 744,74
CFD CTXS CITRI 1230	1 067 634,09	0,00
CFD DANSKE BK 1230	416 893,48	0,00
CFD DE SAMM 1230	173 376,84	305 420,90
CFD DERWENT 1230	0,00	481 165,44
CFD DEUT WOHN 1230	0,00	1 133 077,04
CFD DIAGEO 1230	149 527,26	1 767 586,59
CFD DSM KONING 1230	12 585,60	282 661,52
CFD DUC SG INDU 1230	12 331 489,41	165 713,01
CFD ECONB ECO S 1230	145 808,10	0,00
CFD EDP 1230	686 051,89	156 513,32
CFD EL ESTEE SG 1230	195 263,71	0,00
CFD EUTELSAT 1230	68 692,73	0,00
CFD FAST FASTE 1230	492 357,46	0,00
CFD FDR FONCIE 1230	315 186,60	416 081,00
CFD FERG FERGU 1230	0,00	252 436,59

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD FFIV NETW S 1230	253 740,05	0,00
CFD FOX --- REG 1230	82 323,07	0,00
CFD FRESENIU SG 1230	478 708,20	1 315 392,00
CFD F21 SG GL E 1230	99 029,25	0,00
CFD GAMESA CFD	41 085,00	35 970,00
CFD GAS NAT. 1230	104 808,04	0,00
CFD GIVAUDAN 1230	76 828,26	565 737,96
CFD GLAXOSMIT 1230	656 665,31	612 545,89
CFD G38 SG SIMC 1230	556 928,78	0,00
CFD HERMES 1230	0,00	228 240,00
CFD HIKMA PH. 1230	71 095,29	0,00
CFD IMPERIAL 1230	71 478,96	0,00
CFD ING GROEP 1230	65 163,14	373 579,15
CFD INTERTEK 1230	317 584,06	232 322,91
CFD INT.HOT. 1230	830 287,67	0,00
CFD INTU INTUI 1230	205 638,80	0,00
CFD IPSEN 1230	0,00	1 086 000,00
CFD ITV PLC CFD	121 906,84	26 761,75
CFD ITW ILLIN S 1230	487 326,68	0,00
CFD I12 SG BRAD 1230	38 975,23	0,00
CFD KLEPIERRE 1230	228 465,12	223 845,96
CFD KOG KONSGS 1230	223 834,74	0,00
CFD LANXESS 1230	143 024,00	302 784,00
CFD LOW LOWE SG 1230	517 927,54	0,00
CFD LUFTHANSA 1230	610 770,78	198 671,24
CFD MA MASTER S 1230	181 843,79	0,00
CFD MAR MARRIO 1230	530 700,09	0,00
CFD MARKS SPE 1230	0,00	571 990,34
CFD MCO MOODY S 1230	493 756,41	0,00
CFD MELE MELEX 1230	154 235,85	33 325,00
CFD ML DAIML 1230	1 354 549,04	375 015,00
CFD ML TENCENT 1230	120 208,44	0,00
CFD MMM 3M SG 1230	466 418,27	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD MNST MONST 1230	181 923,46	0,00
CFD MTD METTLE 1230	719 777,66	0,00
CFD MUENCHENE 1230	357 524,40	508 539,50
CFD NKE NIKE SG 1230	460 123,57	0,00
CFD NORDEA SG 1230	0,00	778 283,86
CFD NVDA NVDIA 1230	1 021 715,22	0,00
CFD OERL OC OER 1230	0,00	208 861,05
CFD OSR OSRAM L 1230	14 566,35	27 408,00
CFD PAYX PAYCH 1230	201 268,82	0,00
CFD PDCO PATTE 1230	123 425,81	0,00
CFD PENNON 1230	78 128,93	221 971,64
CFD PRUDENTIA 1230	16 172,15	243 601,81
CFD PRYSMIAN 1230	0,00	457 047,04
CFD PSA PUBLIC 1230	450 629,07	0,00
CFD P41 SG FISE 1230	76 965,60	0,00
CFD P90 SG BLIZ 1230	37 134,29	0,00
CFD RECORDATI 1230	74 390,40	48 784,68
CFD REMY COIN 1230	3 288,60	0,00
CFD RHI ROB HL 1230	486 246,41	0,00
CFD RICHEMONT 1230	2 244 690,41	0,00
CFD RL POLO RL 1230	14 361,66	0,00
CFD RMD RESMED 1230	1 056 886,88	0,00
CFD ROCHE HLD 1230	6 354 343,85	1 372 960,56
CFD ROK ROCKW S 1230	474 355,53	0,00
CFD ROST ROSS S 1230	212 203,36	0,00
CFD ROYAL PHI 1230	397 332,50	962 669,96
CFD RWE AG 1230	0,00	7 369,50
CFD RWE 1230	0,00	100 257,50
CFD SAMPO 1230	247 516,80	1 543 026,20
CFD SANDVIK 1230	2 014 537,45	11 010,96
CFD SAY SG ARYZ 1230	45 772,68	233 378,57
CFD SBK SG BANK 1230	42 006,50	109 025,34
CFD SCD DIOR SG 1230	13 505 356,80	2 414 367,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SCHRODERS 1230	1 475 701,09	40 136,14
CFD SCV SG COVE 1230	130 525,00	0,00
CFD SC4 SG CARR 1230	190 551,90	201 679,50
CFD S/D SG D. C 1230	146 235,60	171 639,00
CFD S_D SG DIA 1230	0,00	104 888,00
CFD SDF KS SG 1230	135 796,20	120 629,76
CFD SDT DE TEL 1230	278 862,31	0,00
CFD SED SG ENDE 1230	0,00	177 725,50
CFD SEF SG EURF 1230	170 560,00	195 600,00
CFD SEVERN NV 1230	0,00	595 815,42
CFD SG ALTICE- 1230	945 806,40	367 293,57
CFD SG DEBENHA 1230	0,00	14 505,56
CFD SG DWS GRP 1230	414 149,52	234 168,20
CFD SG WPP GRO 1230	0,00	646 431,26
CFD SG AAPLE IN 1230	345 343,58	2 044 001,36
CFD SG ABERCROM 1230	8 642,82	0,00
CFD SG ABN AMRO 1230	995 603,60	283 322,90
CFD SG ACCOR 1230	553 668,75	704 424,60
CFD SG ACE NOM 1230	39 093,89	0,00
CFD SG ADIENT P 1230	0,00	239 785,92
CFD SG AEON CO 1230	98 534,72	0,00
CFD SG AERCAP H 1230	0,00	52 344,93
CFD SG AIA GROU 1230	0,00	368 394,65
CFD SG AIR LIQU 1230	400 158,40	328 570,00
CFD SG AISIN SE 1230	78 167,87	0,00
CFD SG AJINOMOT 1230	58 608,08	0,00
CFD SG AKER A 1230	673 803,44	0,00
CFD SG AKER BP 1230	654 087,59	0,00
CFD SG AKZO NOB 1230	294 525,79	0,00
CFD SG ALIGN TE 1230	278 300,17	0,00
CFD SG ALL NIPP 1230	92 528,35	0,00
CFD SG ALLERGAN 1230	41 678,87	0,00
CFD SG ALLIANT 1230	100 500,83	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG ALPHABET 1230	19 041,81	0,00
CFD SG ALTAMIR 1230	37 451,15	0,00
CFD SG ALTRAN T 1230	1 954 082,46	237 045,51
CFD SG AMADEUS 1230	1 104 818,92	612 953,20
CFD SG AMER TOW 1230	79 713,90	0,00
CFD SG AMERICAN 1230	265 119,84	0,00
CFD SG AMGEN 1230	736 800,60	0,00
CFD SG ANTHEM 1230	73 338,19	0,00
CFD SG AON 1230	254 080,60	0,00
CFD SG APTIV PL 1230	376 157,79	149 452,52
CFD SG ARCELORM 1230	486 943,38	50 920,00
CFD SG ARKEMA 1230	160 863,12	864 270,00
CFD SG ARTISAN 1230	58 231,08	0,00
CFD SG AS ROMA 1230	0,00	28 440,65
CFD SG ASAHI BR 1230	108 976,70	0,00
CFD SG ASS BRIT 1230	0,00	154 269,35
CFD SG ASSICURA 1230	463 755,74	657 696,00
CFD SG ASTON MA 1230	69 696,08	0,00
CFD SG ASTRAZ 1230	1 489 707,37	0,00
CFD SG ATLAS 1230	249 314,75	1 344 060,99
CFD SG ATLAS B 1230	577 755,54	33 312,81
CFD SG ATMOS EN 1230	105 511,74	0,00
CFD SG AUSAND N 1230	631 395,82	0,00
CFD SG AXEL SPR 1230	536 340,90	52 155,00
CFD SG AZIMUT 1230	315 900,90	6 201,00
CFD SG BANCA GE 1230	326 355,60	277 987,56
CFD SG BANCA MP 1230	0,00	100 472,99
CFD SG BANK OF 1230	36 700,47	0,00
CFD SG BARRY 1230	0,00	819 708,25
CFD SG BAXTER I 1230	38 511,83	0,00
CFD SG BECTON D 1230	77 962,36	0,00
CFD SG BEIERSDO 1230	405 750,00	2 207 952,00
CFD SG BERKLEY 1230	78 908,39	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG BHL BIL 1230	0,00	604 195,14
CFD SG BHP GROU 1230	333 556,03	0,00
CFD SG BIOVITRU 1230	0,00	104 659,47
CFD SG BLACKROC 1230	2 271 529,52	1 085 093,78
CFD SG BOLLORE 1230	745 530,38	324 908,52
CFD SG BOSKALIS 1230	0,00	238 568,00
CFD SG BPOST 1230	153 855,78	50 397,90
CFD SG BRIDGEST 1230	85 225,89	0,00
CFD SG BURBERRY 1230	114 118,41	802 764,78
CFD SG CANON 1230	128 683,75	0,00
CFD SG CAPITA 1230	977 168,54	541 303,24
CFD SG CAPRI HO 1230	22 112,75	0,00
CFD SG CARLSBER 1230	243 962,83	1 405 000,50
CFD SG CATERPIL 1230	36 495,73	0,00
CFD SG CELLNEX 1230	277 465,90	170 856,50
CFD SG CENTAMIN 1230	315 628,20	0,00
CFD SG CENTRICA 1230	173 132,72	0,00
CFD SG CF INDUS 1230	38 856,36	0,00
CFD SG CHUGAI P 1230	85 551,80	0,00
CFD SG CHUGOKU 1230	24 037,43	0,00
CFD SG CITIGROU 1230	38 208,81	0,00
CFD SG CLINIGEN 1230	0,00	52 135,92
CFD SG CMS ENER 1230	136 382,09	0,00
CFD SG COCALA 1230	1 640 390,75	0,00
CFD SG COLAS 1230	19 596,00	0,00
CFD SG COLRUYT 1230	0,00	965 250,00
CFD SG COMMONWE 1230	948 817,38	0,00
CFD SG COMPASS 1230	76 745,70	91 941,84
CFD SG CONSOLID 1230	285 351,05	0,00
CFD SG CORNING 1230	585 860,76	109 197,50
CFD SG CRH PLC 1230	590 669,82	0,00
CFD SG CRODA IN 1230	80 093,59	0,00
CFD SG CROSSJEC 1230	0,00	153 452,68

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG D R HORT 1230	91 572,87	0,00
CFD SG DAI NIP 1230	42 330,46	0,00
CFD SG DAILY 1230	177 372,40	0,00
CFD SG DAILY MA 1230	0,00	53 596,81
CFD SG DAIWA HO 1230	98 196,16	0,00
CFD SG DANONE 1230	667 249,92	403 535,00
CFD SG DELIVERY 1230	165 607,88	0,00
CFD SG DELPHI T 1230	0,00	47 114,25
CFD SG DENSO 1230	96 734,65	0,00
CFD SG DENTSU 1230	96 882,32	0,00
CFD SG DOMINION 1230	403 564,63	0,00
CFD SG DOVER CO 1230	39 725,37	0,00
CFD SG DOWDUPON 1230	0,00	667 572,68
CFD SG DTE ENER 1230	149 400,11	0,00
CFD SG DUKE ENE 1230	509 195,80	0,00
CFD SG DUPONT 1230	196 687,92	0,00
CFD SG DUTY FRE 1230	53 472,00	53 472,00
CFD SG EAST JA 1230	208 959,26	0,00
CFD SG EASTMAN 1230	0,00	102 436,47
CFD SG EATON VA 1230	124 585,75	136 796,28
CFD SG ECOLAB 1230	327 705,16	0,00
CFD SG EDENRED 1230	0,00	561 885,45
CFD SG ELIA SYS 1230	638 850,00	0,00
CFD SG ELIS 1230	87 360,92	511 583,28
CFD SG EPIROC 1230	615 632,82	830 007,45
CFD SG EPIROC A 1230	607 201,85	310 964,47
CFD SG EUROTU 1230	665 188,16	92 114,00
CFD SG EVERGY I 1230	158 798,90	0,00
CFD SG EVERSOUR 1230	41 629,58	0,00
CFD SG EVK 1230	0,00	222 860,40
CFD SG EVOLVA 1230	23 768,01	41 567,26
CFD SG EXOR NV 1230	4 770 171,72	451 111,64
CFD SG EXPEDITO 1230	920 550,00	103 821,95

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG FABEGE 1230	489 792,85	257 628,98
CFD SG FACEBOOK 1230	133 127,13	0,00
CFD SG FANUC J 1230	2 419 082,64	0,00
CFD SG FAST RET 1230	1 265 961,54	0,00
CFD SG- FE UN 1230	1 990,78	0,00
CFD SG FEDEX 1230	37 253,74	0,00
CFD SG FERRA 1230	2 044 265,10	100 098,40
CFD SG FGR FP 1230	475 314,64	0,00
CFD SG FIAT CHR 1230	1 586 087,33	226 236,22
CFD SG FNG NV 1230	117 442,40	168 340,80
CFD SG FORTUM 1230	369 532,53	37 307,52
CFD SG FOX CORP 1230	38 622,18	0,00
CFD SG FRANKLIN 1230	939 154,49	481 480,76
CFD SG FRENESIUS1230	358 353,60	177 160,00
CFD SG FRESN 1230	101 686,18	154 015,38
CFD SG FUJITSU 1230	88 148,91	0,00
CFD SG FUNDING 1230	0,00	8 398,36
CFD SG GAM HOLD 1230	73 273,85	0,00
CFD SG GAP 1230	17 500,13	0,00
CFD SG GENERAL 1230	465 597,53	0,00
CFD SG GFS 1230	38,50	618 959,19
CFD SG GL EVENT 1230	0,00	2 667,87
CFD SG GLOBAL F 1230	68 578,61	0,00
CFD SG GOLDMAN 1230	88 854,53	85 674,53
CFD SG GREAT PO 1230	0,00	201 019,23
CFD SG GRUPO EZ 1230	40 415,54	59 726,57
CFD SG GUESS 1230	27 670,92	0,00
CFD SG GUNNEBO 1230	125 701,60	0,00
CFD SG HAMMERSO 1230	22 952,14	427 687,39
CFD SG HANKYU 1230	69 214,38	0,00
CFD SG HEXAGONA 1230	491 159,42	0,00
CFD SG H+H INTE 1230	0,00	25 393,57
CFD SG HILTON W 1230	339 404,82	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG HITACHI 1230	92 189,71	0,00
CFD SG HOLCIM 1230	1 658 991,74	1 163 602,84
CFD SG HOLMEN A 1230	0,00	158 312,70
CFD SG HONDA 1230	99 756,97	0,00
CFD SG ICA GRUP 1230	1 442,60	592 720,07
CFD SG ICADE 1230	329 184,60	312 111,60
CFD SG ILIAD 1230	431 100,00	1 198 237,50
CFD SG IMERYS 1230	196 976,08	46 746,00
CFD SG IMMOFINA 1230	0,00	50 893,92
CFD SG INBEV 1230	1 185 065,52	1 040 969,58
CFD SG INDUA SS 1230	3 286 630,23	208 088,45
CFD SG INPEX - 1230	90 846,85	0,00
CFD SG INTERCON 1230	0,00	314 069,05
CFD SG INTERVES 1230	133 805,30	0,00
CFD SG INTES 1230	136 179,77	618 569,04
CFD SG INTUITIV 1230	117 376,09	0,00
CFD SG INVESTOR 1230	857 757,45	994,00
CFD SG ITE GROU 1230	0,00	67 413,96
CFD SG JANUS HE 1230	55 274,43	0,00
CFD SG JAPAN P 1230	93 543,55	0,00
CFD SG JAPAN P 1230	29 822,03	0,00
CFD SG JAPAN T 1230	188 840,87	0,00
CFD SG JUPITER 1230	119 366,52	0,00
CFD SG KAMIGUMI 1230	46 976,49	0,00
CFD SG KAZ MINE 1230	84 965,39	0,00
CFD SG KBC ANCO 1230	393 119,20	0,00
CFD SG KEIHAN 1230	81 358,87	0,00
CFD SG KIMCO RE 1230	80 210,46	0,00
CFD SG KINNEVIK 1230	102 279,74	0,00
CFD SG KINNEVIK 1230	1 271 795,83	0,00
CFD SG KINTETSU 1230	143 971,38	0,00
CFD SG KIRIN HO 1230	99 036,40	0,00
CFD SG KLOECKNE 1230	381 497,45	51 818,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG KUBOTA 1230	95 719,99	0,00
CFD SG KUEHNE 1230	311 551,84	60 305,85
CFD SG KYUS RA 1230	33 098,19	0,00
CFD SG LA FONDI 1230	158 807,40	0,00
CFD SG LAM RESE 1230	37 521,99	0,00
CFD SG LAS VEGA 1230	668 462,59	219 135,34
CFD SG LEGG MAS 1230	180 370,86	0,00
CFD SG LEND LEA 1230	487 788,64	0,00
CFD SG LIBERBAN 1230	175 582,84	1,45
CFD SG LINCOLN 1230	0,00	168 931,55
CFD SG LINDE PL 1230	152 190,00	0,00
CFD SG LINDT 1230	379 909,85	851 438,90
CFD SG LISI 1230	233 146,60	159 534,90
CFD SG LONZA 1230	137 802,96	0,00
CFD SG LULULEMO 1230	40 971,34	0,00
CFD SG LUNDBERG 1230	661 771,66	0,00
CFD SG L3HARRIS 1230	39 615,19	0,00
CFD SG MACQUARI 1230	344 486,41	0,00
CFD SG MACQUARI 1230	435 242,84	0,00
CFD SG MAN GROU 1230	154 859,27	0,00
CFD SG MAN GROU 1230	0,00	155 277,16
CFD SG MARSH AN 1230	192 721,52	0,00
CFD SG MASMOVIL 1230	242 320,00	0,00
CFD SG MASMOVIL 1230	0,00	258 440,00
CFD SG MEDIASET 1230	0,00	399 341,71
CFD SG MEDTRONI 1230	77 414,91	0,00
CFD SG MERLIN 1230	281 247,88	0,00
CFD SG METRO BA 1230	22 649,49	0,00
CFD SG MICRO 1230	2 197,28	0,00
CFD SG MICROCHI 1230	511,34	0,00
CFD SG MICROSOFT 1230	975 199,42	0,00
CFD SG MILLENIUM 1230	322 592,49	286 112,74
CFD SG MIRVAC G 1230	529 466,70	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG MITS TOK 1230	181 522,59	0,00
CFD SG MITSUBI 1230	167 055,44	0,00
CFD SG MLLICOM 1230	441 999,44	528 810,69
CFD SG MOBB 1230	66 290,00	47 390,00
CFD SG MOLSONOR 1230	43 037,97	0,00
CFD SG MONCLER 1230	129 590,10	291 717,30
CFD SG MONDELEZ 1230	39 275,07	0,00
CFD SG MONTEA S 1230	181 584,90	0,00
CFD SG MORGAN S 1230	352 256,47	0,00
CFD SG MORPHOSY 1230	74 005,20	644,70
CFD SG MTU AERO 1230	78 991,20	97 050,00
CFD SG NATI BAN 1230	0,00	1 970,50
CFD SG NATIONAL 1230	0,00	175 047,21
CFD SG NATIONAL 1230	312,82	196,00
CFD SG NATL AUS 1230	687 726,61	0,00
CFD SG NEC COR 1230	64 013,12	0,00
CFD SG NESTLE 1230	5 417 984,18	5 994 700,54
CFD SG NETFLIX 1230	265 607,08	0,00
CFD SG NEXTERA 1230	747 995,78	0,00
CFD SG NH HOTEL 1230	0,00	181 636,50
CFD SG NIPPON 1230	82 725,54	0,00
CFD SG NISSIN 1230	159 477,73	0,00
CFD SG NOKIA OY 1230	185 251,35	0,00
CFD SG NOMURA 1230	96 769,53	0,00
CFD SG NORWEGIA 1230	129 349,96	290 112,49
CFD SG NTT DAT 1230	81 635,77	0,00
CFD SG OCADO 1230	1 250 074,18	786 013,78
CFD SG OCI NV 1230	0,00	225 663,41
CFD SG OMV AG 1230	0,00	517 773,00
CFD SG ONO PHAR 1230	89 691,90	0,00
CFD SG ORACLE 1230	632 981,29	0,00
CFD SG ORION 1230	0,00	694 806,00
CFD SG ORIX 1230	176 381,85	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG ORPEA 1230	224 536,30	488 489,00
CFD SG OSAKA GA 1230	49 401,68	0,00
CFD SG OUTOKUMP 1230	328 007,84	0,00
CFD SG PANASONI 1230	89 177,57	0,00
CFD SG PARQ RE 1230	308 884,48	0,00
CFD SG PEARSON 1230	497 814,24	270 802,22
CFD SG PERKINEL 1230	615 923,94	0,00
CFD SG PETRA DI 1230	0,00	89 390,54
CFD SG PETROL B 1230	41 943,86	0,00
CFD SG PFIZER 1230	38 856,60	0,00
CFD SG PHOENIX 1230	0,00	410 966,10
CFD SG PHOENIX 1230	197 427,22	0,00
CFD SG PIRELLI 1230	241 100,90	188 397,82
CFD SG PIXIUM V 1230	29 399,90	52 138,03
CFD SG PLAYTECH 1230	119 258,98	0,00
CFD SG PNC BANK 1230	81 766,43	0,00
CFD SG POWEO DI 1230	0,00	143 388,00
CFD SG PRICE TR 1230	3 023 611,26	0,00
CFD SG PROC GAM 1230	3 351 254,93	0,00
CFD SG PROMOTOR 1230	12 941,49	79 679,68
CFD SG PROP 1230	32 965,57	889 342,04
CFD SG PUBLICIS 1230	0,00	231 660,00
CFD SG PUMA 1230	0,00	1 286 050,00
CFD SG QUALCOMM 1230	345 575,97	585 294,14
CFD SG RAIFFE 1230	0,00	278 628,00
CFD SG RANDGOLD 1230	0,00	189 692,92
CFD SG RAYTHEON 1230	37 251,27	0,00
CFD SG RBS 1230	97 077,11	482 869,25
CFD SG RED ELEC 1230	119 413,08	0,00
CFD SG RED ELEC 1230	0,00	228 693,08
CFD SG RENAULT 1230	209 112,86	432 025,50
CFD SG RENISHAW 1230	118 985,78	0,00
CFD SG RENREDES 1230	212 641,28	201 843,09

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG REPUBLIC 1230	119 798,16	0,00
CFD SG RESONA 1230	83 700,73	0,00
CFD SG RETAIL E 1230	0,00	59 711,20
CFD SG REXEL SA 1230	69 275,81	0,00
CFD SG RHEINM 1230	0,00	53 585,70
CFD SG RIGHTMOV 1230	5 489,19	4 664,26
CFD SG ROHM CO 1230	105 030,12	0,00
CFD SG ROLLS 1230	8,95	375 825,07
CFD SG SAAB AB 1230	365 806,05	0,00
CFD SG SAFOR FP 1230	0,00	30 199,81
CFD SG SAIPEM S 1230	27 241,27	34 565,70
CFD SG SALVATOR 1230	120 940,02	0,00
CFD SG SBM OFFS 1230	392 397,75	286 824,82
CFD SG SCENTRE 1230	391 417,20	0,00
CFD SG SCHAEFFL 1230	131 074,75	0,00
CFD SG SCHIBS 1230	180 196,89	35 540,89
CFD SG SCHINDLE 1230	467 887,96	985 144,77
CFD SG SCHRODER 1230	1 654 980,50	129 408,63
CFD SG SCOTTISH 1230	76 768,53	463 469,60
CFD SG SCOUT24 1230	78 659,20	0,00
CFD SG SEADRILL 1230	0,00	60 541,74
CFD SG SECOM 1230	121 652,73	0,00
CFD SG SEGRO LN 1230	40 113,85	1 150 338,70
CFD SG SEVEN AN 1230	294 162,54	0,00
CFD SG SE000017 1230	142 131,15	0,00
CFD SG SE000992 1230	851 309,45	0,00
CFD SG SHIMANO 1230	83 870,98	0,00
CFD SG SHIN-ETS 1230	88 301,68	0,00
CFD SG SIG COMB 1230	0,00	125 759,11
CFD SG SIKA AG 1230	314 670,22	0,00
CFD SG SIPEF NV 1230	40 298,50	126 238,30
CFD SG SMITH(DS 1230	0,00	853 244,45
CFD SG SMITHS 1230	0,00	700 189,19

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG SOCI FON 1230	3 527 388,00	4 218 932,80
CFD SG SOFTBAN 1230	75 570,76	0,00
CFD SG SOUTHERN 1230	38 415,02	0,00
CFD SG SOUTH32 1230	132 542,10	197 392,92
CFD SG SPIE 1230	59 922,94	99 274,88
CFD SG ST GOBAI 1230	422 892,00	408 446,42
CFD SG STAD ARZ 1230	0,00	52 809,12
CFD SG STOCKLAN 1230	304 386,10	0,00
CFD SG SUNTORY 1230	40 583,64	0,00
CFD SG SWISS LI 1230	147 461,69	227 223,13
CFD SG SWISS PR 1230	0,00	150 408,53
CFD SG SWISS RE 1230	145 362,71	787 055,31
CFD SG SWISSCOM 1230	135 856,87	117 773,57
CFD SG SZG 1230	367 305,40	51 660,00
CFD SG TECHNICO 1230	138 956,93	50 539,10
CFD SG TECKMINC 1230	0,00	111 775,03
CFD SG TELE DEU 1230	584 193,48	0,00
CFD SG TEMENOS 1230	821 558,27	0,00
CFD SG TERUMO 1230	88 607,22	0,00
CFD SG TESLA MO 1230	746 118,13	189 430,80
CFD SG TF1 1230	140 898,06	373 817,16
CFD SG THE MACE 1230	41 117,42	0,00
CFD SG THYSSENK 1230	1 834 042,98	1 148 937,26
CFD SG TIKEHAU 1230	432 663,80	1 136 928,00
CFD SG TOBACCO 1230	0,00	829 588,49
CFD SG TOBU RA 1230	45 865,27	0,00
CFD SG TOKIO 1230	220 716,01	0,00
CFD SG TOKYO EL 1230	106 685,13	0,00
CFD SG TOKYO EL 1230	67 346,58	0,00
CFD SG TOKYO GA 1230	145 193,09	0,00
CFD SG TOKYU 1230	64 149,90	0,00
CFD SG TOPPAN P 1230	87 629,49	0,00
CFD SG TORAY I 1230	163 758,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SG TOTAL SY 1230	38 140,01	0,00
CFD SG TOYOTA I 1230	110 504,41	0,00
CFD SG TRANSGEN 1230	134 535,12	0,00
CFD SG TRAVIS P 1230	127 786,67	0,00
CFD SG UBI BANC 1230	228 864,72	0,00
CFD SG UBISOFT 1230	161 670,58	636 096,78
CFD SG UCN CNHI 1230	1 154 255,88	61 686,00
CFD SG UGI 1230	80 601,69	0,00
CFD SG UNICREDI 1230	379 176,08	4 764 334,82
CFD SG UNILEVER 1230	1 509 234,90	0,00
CFD SG US14149Y 1230	128 298,62	0,00
CFD SG US28176E 1230	38 729,33	0,00
CFD SG VALLOURE 1230	157 880,70	99 990,66
CFD SG VENTAS 1230	37 982,03	0,00
CFD SG VICINITY 1230	194 371,75	0,00
CFD SG VIFOR 1230	0,00	1 049,80
CFD SG VISA INC 1230	36 446,81	0,00
CFD SG VISTEON 1230	472 023,78	44 051,54
CFD SG VOEST 1230	565 154,80	47 280,00
CFD SG VOLVO B 1230	1 759 343,78	1 267 431,00
CFD SG WALT DIS 1230	478,15	0,00
CFD SG WASTE CO 1230	192 151,90	0,00
CFD SG WASTE MA 1230	324 261,60	0,00
CFD SG WEC ENER 1230	221 742,98	0,00
CFD SG WEIR 1230	4 189,33	311 961,83
CFD SG WEST JA 1230	185 528,71	0,00
CFD SG WESTPAC 1230	667 340,09	0,00
CFD SG WH SMITH 1230	139 855,87	34 727,45
CFD SG WYNN RES 1230	608 919,76	183 670,89
CFD SG XIOR STU 1230	0,00	139 147,00
CFD SG ZOZO INC 1230	91 136,67	0,00
CFD SG ZUMTO 1230	11 040,00	13 136,00
CFD SGA AENA SG 1230	1 990 632,00	249 665,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD SGJ CIB UN 1230	37 284,81	0,00
CFD SGK SG HEIA 1230	822 730,52	265 700,40
CFD SGL SG GALP 1230	664 346,55	393 070,00
CFD SGP COMP GL 1230	59 091,00	45 343,64
CFD SGP RUUKI G 1230	11 196,55	28 030,76
CFD SGP STNT FP 1230	21 837,58	56 492,87
CFD SGS NOM 1230	757 834,61	1 389 308,54
CFD SHAFTESBURY 1230	0,00	226 718,13
CFD SHIRE PLC 1230	0,00	289 614,41
CFD SHO SG HOT 1230	0,00	171 360,00
CFD SKANSKA A CFD	483 720,33	68 843,28
CFD SKP KONINK 1230	0,00	527 104,00
CFD S_L SG LAND 1230	0,00	542 110,93
CFD SLN LINDE S 1230	0,00	1 105 690,50
CFD SMITH NEP 1230	1 107 154,97	785 662,16
CFD SNAM RETE SG 123	77 906,81	0,00
CFD SNN SG NN G 1230	0,00	170 821,35
CFD S_O SG ONTE 1230	528 930,87	486 788,80
CFD SOK SG HEIO 1230	213 850,35	182 598,00
CFD SRA SG RAND 1230	155 695,77	0,00
CFD SRI ERICSS 1230	573 537,73	213,82
CFD SSABA SSAB 1230	442 543,08	799 953,45
CFD SSO SG SODE 1230	68 392,00	1 079 638,80
CFD SSU SG ERST 1230	39 957,78	783 689,34
CFD STE GALE 1230	269 727,06	573 035,00
CFD ST4 SG TELE 1230	269 412,60	192 003,58
CFD SUEZ ENV 1230	1 019 962,90	450 040,32
CFD SVENSKA 1230	352 037,19	281 232,74
CFD SXL REXEL S 1230	0,00	270 341,50
CFD TAKEDA 1230	146 568,57	0,00
CFD TALK 1230	0,00	97 052,12
CFD TELECOM ITA CFD	223 304,16	20 510,49
CFD TELECOM 1230	58 130,93	347 055,55

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
CFD TENARIS 1230	0,00	310 245,00
CFD THERMO 1230	37 671,13	0,00
CFD TJX TJX CO 1230	439 805,06	0,00
CFD TOTAL 1230	82 457,97	1 292 751,84
CFD TXN TEXAS S 1230	1 055 780,08	0,00
CFD T97 SG BB N 1230	881,18	0,00
CFD UBS ABB 1230	425 066,73	359 740,87
CFD UBS BB AND T 123	40 093,59	0,00
CFD UBS MICHE 1230	0,00	432 904,75
CFD UBS SIE 1230	427 584,00	1 562 524,74
CFD UBS STMIC 1230	321 320,79	56 412,00
CFD UBS STORA 1230	80 060,31	0,00
CFD ULTA ULTAB 1230	274 514,86	0,00
CFD UMI UMICOR 1230	390 834,18	1 371 207,22
CFD UNITED UT 1230	0,00	372 294,39
CFD UPM-KYMME 1230	81 685,44	155 682,80
CFD VAR VARIAN 1230	420 998,77	0,00
CFD VEOLIA 1230	2 114 031,62	998 343,63
CFD VERBUN 1230	354 110,80	39 535,44
CFD VERIZON 1230	121 915,91	0,00
CFD VICTREX 1230	0,00	978 768,32
CFD VNA VONOV I 1230	69 825,00	220 625,44
CFD V81 SG CINC 1230	39 810,35	0,00
CFD V82 SG COLG 1230	39 445,38	0,00
CFD WENDEL IN 1230	651 483,60	305 885,20
CFD WHITBREAD 1230	1 810 401,27	37 072,92
CFD YARA INTE 1230	0,00	401 457,96
CFD 1SE SG EQUI 1230	35 251,95	0,00
CFD 2GN SG SIDE 1230	34 869,57	0,00
CFD 3I GROUP 1230	0,00	376 205,24
CFDKCR KONECR 1230	246 215,98	0,00
COMH COM SG 1230	0,00	283 198,61
CSA SG ADECCO 1230	156 349,15	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
DAL DELTA AIR 1230	237 173,36	0,00
DB DEUTSCH SG 1230	0,00	89 755,25
DEQ DEAG 1230	69 021,96	0,00
ELISA ELIS SG 1230	356 310,90	0,00
EQUINOR ASA 12/30	278 211,22	0,00
GEA SG G1A 1230	124 543,56	32 674,20
GENMAB 1230	0,00	487 579,20
GS GEMALTO 1230	0,00	201 753,80
GVW VESTAS W 1230	49 859,03	40 776,43
GY CIN. CON. 1230	121 760,43	1 657 013,62
H HYATT HOT 1230	345 036,71	0,00
HENKEL SG HEN 1230	2 344 910,00	3 427 211,80
HUGO BOSS SG 1230	0,00	225 488,00
IBE SG IBERDR 1230	1 438 410,24	549 903,89
KEB KESKO SOG 1230	67 987,08	0,00
KER SG KERING 1230	1 472 314,95	1 466 359,20
KN SG NATIXIS 1230	831 468,60	223 153,14
KONE SG KNE 1230	716 732,80	1 581 799,44
LHN LAFAR SG 1230	58 501,44	55 105,92
LR SG LEGRAND 1230	130 043,28	351 568,00
MC SG LVMH 1230	13 673 645,70	3 179 110,20
PERNOD 1230	1 347 559,80	1 228 038,30
PSM PROSIE 1230	26 569,28	206 788,28
REL REED SG 1230	0,00	410 527,32
RF_ EURAZEO 1230	1 247 405,25	2 118 005,60
RMG ROYAL MA 1230	145 167,76	746 732,61
SAD SG ADIDAS 1230	2 858 213,90	6 258 879,30
SAG AEGON SG 1230	0,00	1 480,82
SAH SG ASHTEAD 1230	160 453,03	180 452,65
SAI SG AIRBUS 1230	431 146,40	0,00
SA6 SG ALTC-A 1230	194 683,20	177 100,87
S_B SG BNP P 1230	75 045,60	2 911 594,98
SBC HSBC SG 1230	323 207,73	3 430 498,04

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
SBT SG BT GROUP PLC	0,00	537 795,77
SB5 SG BAE 1230	0,00	2 344 398,94
S_C sg COCA H 1230	0,00	886 011,34
SCB COM BK SG 1230	126 913,73	0,00
SCF SG COFINI 1230	0,00	128 880,00
SCHINDLER SG 1230	1 153 880,97	1 808 817,59
SCT CONTIN SG 1230	0,00	904 648,35
SC6 SG CAPGEM 1230	587 955,90	0,00
SDB SG D BK 1230	140 312,69	6 329,23
SDO DORMA SG 1230	0,00	232 692,70
SERCO GP 1230	0,00	142 575,09
SE1 SG ELIOR 1230	138 258,98	33 350,00
SG NHY NORSE 1230	0,00	378 134,99
SG AALBERTS 1230	0,00	228 259,64
SG ACERINOX 1230	134 287,13	0,00
SG AEDIFICA 1230	277 500,60	0,00
SG AIXTRON 1230	20 592,00	19 184,00
SG ALLIANZ 1230	2 708 196,40	5 932 800,00
SG ANGLO AMER 1230	426 714,82	375 301,18
SG AP MOELLE 1230	0,00	795 891,25
SG Arjo AB - B 1230	0,00	42 828,41
SG ATOS 1230	68 819,52	5 535,00
SG AXA 1230	1 916 574,00	1 893 670,00
SG BANC POPO 1230	448 455,70	615 037,35
SG BANCO NT 1230	1 859 629,89	7 468 332,30
SG BARCLAYS 1230	2 315,42	207 981,77
SG BBVA 1230	2 019 613,05	318 420,00
SG BCP BCO 1230	146 723,31	51 509,75
SG BIA GBP 1230	972 630,55	812 417,00
SG BK AMERIC CFD	38 208,37	0,00
SG BKIA BANKI 1230	13 814,96	155 355,51
SG BOVIS HOM 1230	0,00	100 139,34
SG BP/ LN 1230	260 272,91	519 436,21

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
SG BUZZI 1230	620 574,80	437 273,28
SG CAIXA 1230	659 178,38	1 622 645,02
SG CAPITAL CO 1230	160 585,75	345 133,05
SG CARBON 1230	18 905,04	40 904,50
SG CASINO 1230	302 939,22	216 776,70
SG DASSAULT 1230	843 599,00	1 436 721,25
SG DECAUX 1230	191 715,12	0,00
SG DKSH SDK 1230	138 401,62	114 870,92
SG DNB ASA 1230	69 597,24	0,00
SG DUERR AG 1230	0,00	567 670,34
SG DUFREY 1230	398 624,49	165 504,43
SG DWD WIREC 1230	0,00	52 276,00
SG EIFFEL SOCIETE 12	0,00	49 377,40
SG ENEL SPA 1230	1 032 342,94	541 387,70
SG ENI SPA 1230	336 521,29	369 601,40
SG ERAMET 1230	17 944,85	145 680,00
SG ESSITY AKTIEBOLAG	863 159,74	543 020,20
SG FRAPOR 1230	518 359,02	309 118,20
SG FREENET 1230	0,00	51 874,20
SG GRAFTON 1230	68,72	68,04
SG GRP BRUXELLES 123	2 548 028,20	2 064 890,10
SG HANNOVER 1230	0,00	229 161,10
SG HARGEAVES 1230	148 046,80	158 092,40
SG ICG 1230	0,00	106 472,80
SG INDITEX 1230	35 500,00	655 361,00
SG INFORMA SIF 1230	119 493,79	652 112,52
SG IMMOBILIAR 1230	339 096,24	142 018,60
SG JERONIMO 1230	234 444,60	0,00
SG JOHNSON 1230	0,00	215 963,62
SG KARO 1230	17 861,18	15 601,92
SG KERRY GROUP 1230	81 226,10	85 725,00
SG KONINKLIJKE 1230	166 331,93	0,00
SG KSP KINGSPAN 1230	79 430,40	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
SG L OREA 1230	1 176 602,00	3 427 050,00
SG LAGARDERE 1230	1 782 969,30	657 448,00
SG LDN DIRECT 1230	140 368,18	780 018,40
SG LDN EUROPC 1230	3 196,52	148 313,97
SG LEA LEAR 1230	0,00	140 068,88
SG LEGAL 1230	232 303,28	899 072,36
SG LEONTEQ 1230	0,00	38 320,70
SG LIGHT PHIL 1230	1 018 257,57	180 630,00
SG LOGITECH 1230	311 224,21	0,00
SG LUXOTTICA 1230	0,00	596 904,00
SG MEGGITT 1230	69 033,91	1 214 327,51
SG MICHAEL PA 1230	131 283,42	105 106,97
SG MICHELIN 1230	928 153,60	0,00
SG MRL MERLIN 1230	346 100,58	0,00
SG NESTE OYJ 1230	0,00	57 316,00
SG NEW MELROSE 1230	214 937,46	211 701,21
SG NOKIAN REN 1230	0,00	228 749,78
SG NORDEA BAN 1230	3 055,94	0,00
SG ODAKYU 1230	49 311,62	0,00
SG ORANGE 1230	175 187,15	842 710,93
SG PAPELES 1230	0,00	128 309,28
SG PARGESA 1230	4 098 510,72	773 105,99
SG QIAGEN 1230	29 949,88	32 581,96
SG REED ELSEV (EUR)	356 789,52	3 220,91
SG RENTOKIL 1230	0,00	225 319,88
SG REPSOL 1230	290 471,04	0,00
SG RIO 1230	464 336,39	866 917,42
SG ROCHE HO 1230	6 925 272,74	1 354 350,40
SG ROYAL DUTC	1 581 734,28	3 865 929,28
SG ROYAL DUTC 1230	2 068 529,30	2 708 744,68
SG RPC 1230	0,00	166 917,42
SG RTL 1230	111 976,56	30 725,00
SG SABS 1230	108 372,95	353 516,09

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
SG SAFRAN 1230	260 587,80	578 273,70
SG SAINSBU 1230	0,00	771 756,36
SG SANOFI 1230	1 874 212,04	0,00
SG SAP SE 1230	3 092 919,60	10 139 006,00
SG SCHNEIDER 1230	75 589,50	97 990,20
SG SCOR 1230	227 908,35	204 000,00
S_G SG GECINA 1230	594 969,20	519 980,80
SG SOLVAY 1230	0,00	265 650,00
SG SPIRAX 1230	69 875,21	582 016,50
SG SSAB 1230	170 648,52	729 997,25
SG STOXX 600 FOOD 12	144 800 186,43	0,00
SG STRYKER 1230	76 187,12	0,00
SG TECNICAS REUNIDAS	293 425,72	0,00
SG TELE2 AB 1230	1 370 613,49	962 280,07
SG TERNA 1230	77 747,75	0,00
SG TESCO 1230	0,00	970 885,08
SG THE BRITISH LAND	0,00	698 068,15
SG TODS SPA CFD	166 960,20	0,00
SG UNIBAIL 1230	0,00	485 016,00
SG UNILEVER 1230	0,00	172 540,50
SG VINCI 1230	2 500 837,74	344 484,00
SG WACKER C 1230	108 238,50	0,00
SG WARTSILA 1230	0,00	1 019 337,69
SG WISDOMTREE 1230	457 832,12	0,00
SG YIT OYJ 1230	146 931,84	167 802,84
SGG SG GETING 1230	0,00	33 953,24
SGW ALFA SG 1230	0,00	1 717 925,55
SGX SG ESSIL 1230	166 502,75	2 000 965,00
SG1 SG GEBRIT 1230	181 065,04	0,00
SG9 MAN SG 1230	41 256,00	346 505,00
SHD SG HEIDLB 1230	0,00	168 300,00
SHJ SG HOWDEN 1230	0,00	226 018,59
SHK SG HENKEL 1230	1 503 348,00	1 096 028,25

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
SHM HENNES SG 1230	68 580,62	0,00
SH2 HALMA SG 1230	0,00	225 888,23
SI_ SG INGNCO 1230	80 460,50	430 791,52
SI1 SG ISS 1230	105 860,17	0,00
SJL JARDIN SG 1230	0,00	87 386,52
SJU SG JULIUS 1230	158 762,45	1 246 849,90
SKU SG KUKA 1230	122 262,70	99 897,50
SLI SG LINDT 1230	0,00	454 805,87
SLL SG LLOYDS 1230	246 608,45	691 940,73
SM1 SG METSO 1230	76 593,45	1 285 734,00
SNO NOVART SG 1230	482 414,13	714 150,98
SOX SYMRISE SG 1230	76 499,28	423 252,00
SOZ ACKERMANS SG 123	81 967,20	0,00
SP_ SG PEUGEO 1230	788 216,00	1 036 940,74
SPA SG PORSCHE 1230	936 275,10	1 223 800,00
SPD SG PNDORA 1230	0,00	181 099,43
SPF SG PROVID 1230	72 018,29	41 659,15
S_Q SG QUAB I 1230	78 741,88	184 285,34
S_R SG R.D.S. 1230	1 494 202,69	73 667,10
SRB RECKIT SG 1230	213 259,36	3 072 183,24
SRH INSUR SG 1230	0,00	208 424,18
S_S SG SAGE 1230	59 230,48	3 307 166,96
SSD SG STAN C 1230	476 851,90	689 525,63
SSE SEB SG 1230	0,00	2 334,61
SSF STANDARD LIFE SG	292 332,02	359 833,05
SSG SG SWA GR 1230	1 930 156,29	95 635,63
SSS SG BAS 1230	159 466,44	627 710,00
SST JAMES SOG 1230	70 872,83	0,00
SSV SG SVNSKA 1230	1 559 371,88	92 401,54
SSW SG SWATCH 1230	173 640,51	253 797,54
SS7 SG SEB 1230	201 567,10	1 081 175,00
STH THALES SG 1230	153 186,00	1 199 030,00
SUI UNILEV SG 1230	0,00	5 316 056,88

5. Comptes de l'exercice

■ Hors-Bilan

Hors-bilan au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
SVA SG VALEO 1230	104 363,00	149 600,00
SWS SWEDBK SG 1230	0,00	761 383,42
SW1 SWEDI SG 1230	0,00	321 554,77
SYG GS STRAUM 1230	0,00	50 086,82
SZA SG ZALNDO 1230	933 253,92	162 724,56
S1A SG AGGRKO 1230	723 341,61	215 442,65
TELN TELENOR 1230	272 751,50	255 965,57
UAC SG C.A. 1230	212 740,58	137 274,04
UBS RENEWABLE 1230	6 746,39	9 941,46
UBSG UBS SG 1230	851 422,77	203 041,73
VIVENDI SG 1230	229 012,10	538 731,00
VOLKSWAGEN SG 1230	3 545 839,26	1 516 000,00
VO1 VODAFONE 1230	0,00	375 857,52
WOLTERS SG 1230	184 195,00	279 136,00
1SA SG AMER 1230	0,00	756 800,00

5. Comptes de l'exercice

■ Compte de Résultat

Compte de résultat au 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	27 485,05	23 876,65
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 129 860,51	812 305,02
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 054,66	714 678,15
Produits sur titres de créances	0,00	105 717,80
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	16 233,49	9 734,98
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 175 633,71	1 666 312,60
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	23 501,83	17 959,31
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	273 143,14	155 394,15
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	296 644,97	173 353,46
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	878 988,74	1 492 959,14
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 787 964,23	3 035 414,78
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-1 908 975,49	-1 542 455,64
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	234 153,58	-7 533,34
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-1 674 821,91	-1 549 988,98

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 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.

Une ligne d'action non cotée a été positionnée sur la ligne Actions négociées sur un marché réglementé ou assimilé dans la colonne 2018 du bilan. Cette action, Avatera Medical Investment, aurait dû figurer sur la ligne Actions non négociées sur un marché réglementé ou assimilé, pour un montant de : 3 767 500 euros.

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 euros.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Portefeuille titres

La gestion comptable (incluant la valorisation du portefeuille du FCP) est assurée par CACEIS FUND ADMINISTRATION sur délégation de la société de gestion.

Le portefeuille du FCP est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté des comptes, en cours de clôture.

Les comptes annuels du FCP sont établis sur la base de la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Le FCP s'est conformé aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM qui au jour de l'édition du prospectus sont les suivantes :

Les actions

Les actions françaises sont évaluées sur la base du dernier cours inscrit à la cote s'il s'agit de valeurs admises sur un système à règlement différé ou sur un marché au comptant.

Les actions étrangères sont évaluées sur la base du dernier cours de la bourse de Paris lorsque ces valeurs sont cotées à Paris ou du premier jour de leur marché principal converti en euro suivant le cours WMR de la devise au jour de l'évaluation.

5. Comptes de l'exercice

Les obligations

Les obligations sont valorisées sur la base d'un composite de cours Bloomberg récupéré à 17h00 (heure de Paris) suivant le cours WMR de la devise au jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées, sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Pour les valeurs mobilières non cotées ou celles dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, ainsi que pour les autres éléments du bilan, la société de gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les valeurs étrangères sont converties en contre-valeur en euros suivant le cours des devises WMR au jour de l'évaluation.

Règles d'évaluation des actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées, sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Pour les valeurs mobilières non cotées ou celles dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, ainsi que pour les autres éléments du bilan, la société de gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les valeurs étrangères sont converties en contre-valeur en euros suivant le cours des devises WMR au jour de l'évaluation.

Conformément aux dispositions prévues dans le plan comptable OPCVM, et compte tenu de l'absence actuelle de liquidité du marché sur certains actifs détenus, le fonds évalue certains investissements en actions en ayant recours à différentes méthodologies de valorisation des sociétés couplées à des facteurs d'illiquidité.

Ce mode de valorisation a été retenu en lieu et place de leur valeur probable de négociation pour approximer une valeur actuelle de ces actifs à un instant donné à défaut de transactions représentatives d'un marché liquide. Seules ces dernières permettraient d'établir avec certitude la valeur actuelle du portefeuille. Ces actions représentent une valeur de 17 246 350 euros au 30 septembre 2019, soit 8,87% de l'actif net. Ces actions sont les valeurs suivantes :

NL0012191662	La Perla Fashion Holding NV	2 800 000
NL0011354956	Avatera Medical NV	14 446 350

5. Comptes de l'exercice

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

Les OPCVM/FIA et Fonds d'investissement

Les parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou de Fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les organismes de placement collectifs étrangers qui valorisent dans des délais incompatibles avec l'établissement de la valeur liquidative du FCP sont évalués sur la base d'estimations fournies par les administrateurs de ces organismes sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion.

Titres de créances négociables (« TCN ») :

Les titres de créances négociables sont valorisés selon les règles suivantes :

- les BTAN et les BTF sont valorisés sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés auprès des teneurs de marchés,
- les titres de créances à taux variables non cotés sont valorisés au prix de revient corrigé des variations éventuelles du « spread » de crédit,
- les autres titres de créances négociables à taux fixe (certificats de dépôts, billets de trésorerie, bons des institutions financières ...) sont évalués sur la base du prix de marché.

En l'absence de prix de marché incontestable, les TCN sont valorisés par application d'une courbe de taux éventuellement corrigé d'une marge calculée en fonction des caractéristiques du titre (de l'émetteur) :

Toutefois les titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est inférieure ou égale à 3 mois sont évalués de façon linéaire.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres

Les contrats de cessions et d'acquisitions temporaires sur valeurs mobilières et opérations assimilables sont valorisés au cours du contrat ajusté des appels de marge éventuels (valorisation selon les conditions prévues au contrat).

Pour les valeurs mobilières non cotées ou celles dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, ainsi que pour les autres éléments du bilan, le Directoire de la société de gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables.

Certaines opérations à taux fixes dont la durée de vie est supérieure à trois mois peuvent faire l'objet d'une évaluation au prix du marché.

Opérations à terme fermes et conditionnelles

Les marchés à terme ferme et conditionnels organisés

Les produits dérivés listés sur un marché organisé sont évalués sur la base du cours de compensation.

5. Comptes de l'exercice

Les swaps

Les « asset swaps » sont valorisés au prix de marché en fonction de la durée de l'« asset » restant à courir et la valorisation du « spread » de crédit de l'émetteur (ou l'évolution de sa notation).

Les « asset swaps » d'une durée inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés linéairement sauf événement exceptionnel de marché.

Les « asset swaps » d'une durée restant à courir supérieure à 3 mois sont valorisés au prix de marché sur la base des « spreads » indiqués par les teneurs de marché. En l'absence de teneur de marché, les « spreads » seront récupérés par tout moyen auprès des contributeurs disponibles.

Les autres swaps sont valorisés selon les règles suivantes :

Les swaps d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés linéairement. Les swaps d'une durée restant à courir supérieure à 3 mois sont valorisés par la méthode du taux de retournement suivant une courbe zéro coupon.

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

Les changes à terme :

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

Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan sont évalués de la façon suivante :

A) Engagements sur marchés à terme fermes :

1) Futures :

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

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

2) Engagements sur contrats d'échange :

a) De taux

contrats d'échange de taux d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois adossés : nominal + intérêts courus (différentiel d'intérêts).

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

Contrats d'échange de taux d'une durée de vie supérieure à 3 mois.

.adossés :

° Taux fixe/Taux variable

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

° Taux variable/Taux fixe

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

5. Comptes de l'exercice

.non adossés :

- ° Taux fixe/Taux variable
- évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché
- ° Taux variable/Taux fixe
- évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché

b) autres contrats d'échange

Ils seront évalués à la valeur de marché.

B) Engagements sur marchés à terme conditionnels :

Engagement = quantité x nominal du contrat (quotité) x cours du sous-jacent x delta.

Devises

Les cours étrangers sont convertis en *euro* selon le cours WMR (16 heures de Londres) de la devise au jour de l'évaluation.

Instruments financiers non cotés et autres titres

- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion ;
- Les valeurs étrangères sont converties en contre-valeur en euros suivant le cours WMR des devises au jour de l'évaluation ;
- Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation ;
- Les autres instruments financiers sont valorisés à leur valeur de marché calculés par les contreparties sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion.

Les évaluations des instruments financiers non cotés et des autres titres visés dans ce paragraphe, ainsi que la justification de ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Mécanisme d'ajustement (« swing pricing ») de la valeur liquidative avec seuil de déclenchement (à compter du 28 août 2017)

En date du 28 août 2017, la société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative (VL) avec un seuil de déclenchement.

Ce mécanisme consiste à faire supporter aux investisseurs, qui souscrivent ou qui rachètent leurs parts, les frais liés aux transactions effectuées à l'actif du FCP en raison des mouvements (souscriptions/rachats) du passif du FCP. Ce mécanisme, encadré par une politique, a pour but de protéger les porteurs qui demeurent dans le FCP en leur faisant supporter le moins possible ces frais.

Il a pour résultat de calculer une VL ajustée dite « swinguée ».

Ainsi, si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription/rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du FCP dépasse un seuil préétabli déterminé, sur la base de critères objectifs par la société de

5. Comptes de l'exercice

gestion en pourcentage de l'actif net, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription/rachat nets. Si le FCP émet plusieurs catégories de parts, la VL de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des catégories de parts du FCP.

Les paramètres de coûts de réajustement et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au FCP.

Il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du mécanisme d'ajustement à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du mécanisme d'ajustement.

La VL « swinguée » est la seule valeur liquidative du FCP et la seule communiquée aux porteurs de parts du FCP. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la VL avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de gestion

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

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

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

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

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

Part R ; R USD, HCHF-R et HUSD-R = 1,50% de l'actif net hors OPC.

Part I ; IUSD, HCHF-I et HUSD-I = 1% de l'actif net hors OPC.

Part N = 1,10% de l'actif net hors OPC.

Les frais de gestion variables sont calculés selon la méthode suivante :

Part R (FR0011008762) :

25,00% TTC de la surperformance de l'OPC, par rapport à l'indicateur de référence, MSCI World Developed Markets, +3,50%.

Part R USD (FR0011978204) :

25,00% TTC de la surperformance de l'OPC, par rapport à l'indicateur de référence, MSCI World Developed Markets, +3,50%.

5. Comptes de l'exercice

Part H CHF-R (FR0011707520) :

25,00% de la surperformance de l'OPC, par rapport à l'indicateur de référence, libellé en franc suisse et couvert contre le risque de change EUR/CHF (c.à.d. calculé en euro et corrigé du différentiel de taux d'intérêt suisse (Libor CHF 1 Mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)), + 3,50%.

Part I (FR0011008770) :

25,00% de la surperformance de l'OPC, par rapport à l'indicateur de référence, MSCI World Developed Markets, + 4%.

Part I USD (FR0011559590) :

25,00% de la surperformance de l'OPC, par rapport à l'indicateur de référence, MSCI World Developed Markets, + 4%.

Part H CHF-I (FR0011707538) :

25,00% de la surperformance de l'OPC, par rapport à l'indicateur de référence, libellé en franc suisse et couvert contre le risque de change EUR/CHF (c.à.d. calculé en euro et corrigé du différentiel de taux d'intérêt suisse (Libor CHF 1 Mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)), + 4%.

PART H USD R (FR0012971018) :

25,00% TTC de la surperformance par rapport à l'Indice MSCI Developed World Markets dividendes nets réinvestis libellé en dollar US et couvert contre le risque de change EUR/USD (c.à.d. calculé en euro et corrigé du différentiel de taux d'intérêt américain (LIBOR USD 1 mois) par rapport au taux de la zone euro (Euribor 1 mois)) + 3,5%.

PART N (FR0013198439) :

25 % TTC de la surperformance par rapport à l'Indice MSCI World Developed Markets + 3,9%.

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.

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, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

5. Comptes de l'exercice

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

La société de gestion décide de la répartition des résultats.

Pour chaque catégorie de parts le cas échéant, le FCP peut opter pour l'une des formules suivantes :

- ♦ la capitalisation pure : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi ;
- ♦ la distribution pure : les sommes sont intégralement distribuées, aux arrondis près dans les cinq mois suivant la date de clôture du FCP. Il est possible de distribuer des acomptes ;
- ♦ pour les FCP qui souhaitent conserver la liberté de capitaliser ou/et de distribuer. La société de gestion décide chaque année de l'affectation des résultats. Il est possible de distribuer des acomptes.

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 :

Sommes Distribuables	Parts R, I, N, IUSD, HCHF-I, R USD, HCHF-R, HUSD-R
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 30/09/2019

Portefeuille : 2876 H2O MULTIEQUITIES

	30/09/2019	28/09/2018
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	202 762 874,75	244 616 810,38
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	185 569 682,07	135 004 421,17
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-219 384 798,75	-150 775 429,79
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	11 705 396,76	7 974 128,38
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-8 910 802,66	-4 000 258,74
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	424 805 257,71	278 674 193,34
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-405 586 411,85	-294 994 278,22
Frais de transactions	-3 460 471,73	-3 585 616,40
Différences de change	-4 331 658,27	258 300,43
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	11 105 584,53	150 700,10
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>18 255 080,37</i>	<i>7 149 495,84</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-7 149 495,84</i>	<i>-6 998 795,74</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	1 790 679,97	-8 808 466,30
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>3 115 535,58</i>	<i>1 324 855,61</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 324 855,61</i>	<i>-10 133 321,91</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	-1 908 975,49	-1 542 455,64
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 *	398 874,63	-209 173,96
ACTIF NET EN DATE D'ARRÊTÉ OU EN FIN D'EXERCICE	194 555 231,67	202 762 874,75

* N-1 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique et frais de certification annuelle d'un LEI : - 250,00 €.

 Dotation de Swing Pricing pour -208 923,96 €.

* N : Dotation de Swing Pricing pour 208 923,96 € N-1.

 Dotation de Swing Pricing pour 189 950,67 € N.

5. Comptes de l'exercice

■ Compléments d'informations

• Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16 943 669,19	8,71
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	16 943 669,19	8,71
Titres de créances		
Bons du Trésor	47 988 140,97	24,67
TOTAL Titres de créances	47 988 140,97	24,67
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Hors-bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Actions	1 054 246 881,58	541,88
Autres	473 376 174,54	243,31
Change	3 703,57	0,00
TOTAL Autres opérations	1 527 626 759,69	785,19

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	16 943 669,19	8,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	47 988 140,97	24,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 429 118,30	6,39
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	246 698,48	0,13
Hors-bilan								
Opérations de couverture	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	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 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
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	16 642 764,69	8,55	300 904,50	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	45 583 695,82	23,43	2 404 445,15	1,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 429 118,30	6,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	246 698,48	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1 USD	%	Devise 2 JPY	%	Devise 3 MXN	%	Devise N	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	50 900 807,56	26,16	4 270 725,17	2,20	0,00	0,00	225 601,21	0,12
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 162 434,63	5,22
OPC	1 404 954,18	0,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	365 008 098,02	187,61	5 913 776,64	3,04	120 882 975,33	62,13	161 487 515,96	83,00
Comptes financiers	4 068 907,19	2,09	992 201,98	0,51	27 712,44	0,01	4 070 345,85	2,09
Passif								
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	224 721 529,98	115,51	14 853 875,75	7,63	13 577 293,70	6,98	296 508 996,94	152,40
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	246 698,48	0,13
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	376 786 244,15	193,67	198 045 267,87	101,79	0,00	0,00	208 767 907,85	107,31

5. Comptes de l'exercice

- Ventilation par nature des postes créances et dettes

	Nature de débit/crédit	30/09/2019
Créances	Achat à terme de devise	140 357 085,04
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	548 180 503,65
	Ventes à règlement différé	1 480 000,00
	Souscriptions à recevoir	1 114 264,03
	Dépôts de garantie en espèces	33 188 215,02
	Coupons et dividendes en espèces	42 925,93
	Collatéraux	1 090 105,39
	Autres créances	189 950,67
Total des créances		725 643 049,73
Dettes	Vente à terme de devise	- 548 143 661,30
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	- 139 982 792,30
	Achats à règlement différé	- 1 506 104,93
	Rachats à payer	- 597 655,77
	Frais de gestion	- 848 559,42
	Frais de gestion variable	- 43 198,18
	Collatéraux	- 3 023 577,34
	Autres dettes	- 976,50
Total des dettes		- 694 146 525,74
Total dettes et créances		31 496 523,99

- Capitaux propres

- Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part IUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	10,8800	733 842,33
Parts rachetées durant l'exercice	-24,2550	-1 602 629,30
Solde net des souscriptions/rachats	-13,3750	-868 786,97
Part RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	767,3900	84 543,51
Parts rachetées durant l'exercice	-6 826,4400	-786 768,94
Solde net des souscriptions/rachats	-6 059,0500	-702 225,43
Part R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	451 640,1330	120 128 402,89
Parts rachetées durant l'exercice	-539 605,7178	-142 046 709,67
Solde net des souscriptions/rachats	-87 965,5848	-21 918 306,78

5. Comptes de l'exercice

■ Capitaux propres

● Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	446,2594	61 947 784,92
Parts rachetées durant l'exercice	-503,5849	-69 134 643,91
Solde net des souscriptions/rachats	-57,3255	-7 186 858,99
Part HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	937,0000	134 221,55
Parts rachetées durant l'exercice	-10 372,0000	-1 487 977,61
Solde net des souscriptions/rachats	-9 435,0000	-1 353 756,06
Part HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	2,4370	122 017,40
Parts rachetées durant l'exercice	-21,9370	-1 287 024,51
Solde net des souscriptions/rachats	-19,5000	-1 165 007,11
Part HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	2 170,0000	224 450,00
Parts rachetées durant l'exercice	-5 955,0000	-586 387,30
Solde net des souscriptions/rachats	-3 785,0000	-361 937,30
Part N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	23 943,4696	2 194 419,47
Parts rachetées durant l'exercice	-27 875,6896	-2 452 657,51
Solde net des souscriptions/rachats	-3 932,2200	-258 238,04

● Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part RUSD(C)	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part R(C)	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

5. Comptes de l'exercice

- Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part IUSD(C)	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part HCHF-R(C)	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part I(C)	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part HUSD-R(C)	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part HCHF-I(C)	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part N(C)	
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

	30/09/2019
Part R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 154 314,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Frais de gestion variables	38 823,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 340,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,46
Frais de gestion variables	-37,63
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	65 769,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Frais de gestion variables	-531,94
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	72 803,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Frais de gestion variables	362,64
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	388 241,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Frais de gestion variables	3 902,49
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

- Frais de gestion à la charge du fonds

	30/09/2019
Part HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 433,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Frais de gestion variables	77,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15 052,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,45
Frais de gestion variables	93,43
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	26 319,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,06
Frais de gestion variables	0,00
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

	30/09/2019
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

● Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/09/2019
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

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

	Code Isin	Libellés	30/09/2019
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			9 419 904,18
	IE00BF2XTF98	H2O BARRY VOLATIBILITY ARBITRAGE FUND	6 524 400,00
	IE00BFXTPJ28	H2O GLOBAL STRATEGIES ICAV-	1 490 550,00
	XFCS00X1RL82	POINCARE GLOBAL EQUITY MASTER FD B	1 404 954,18
Instruments financiers à terme			831 468,60
	CFDSNA30Z	KN SG NATIXIS 1230	831 468,60
Total des titres du groupe			10 251 372,78

5. Comptes de l'exercice

■ Tableau des résultats

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

	30/09/2019	28/09/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 674 821,91	-1 549 988,98
Total	-1 674 821,91	-1 549 988,98

	30/09/2019	28/09/2018
Part RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-4 664,66	-9 922,91
Total	-4 664,66	-9 922,91

	30/09/2019	28/09/2018
Part IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-33 013,88	-28 589,23
Total	-33 013,88	-28 589,23

	30/09/2019	28/09/2018
Part R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 348 529,40	-1 302 896,35
Total	-1 348 529,40	-1 302 896,35

5. Comptes de l'exercice

■ Tableau des résultats

	30/09/2019	28/09/2018
Part HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-44 419,20	-44 516,16
Total	-44 419,20	-44 516,16

	30/09/2019	28/09/2018
Part I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-218 633,53	-134 471,21
Total	-218 633,53	-134 471,21

	30/09/2019	28/09/2018
Part HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-660,76	-4 443,22
Total	-660,76	-4 443,22

	30/09/2019	28/09/2018
Part HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-9 555,85	-13 721,07
Total	-9 555,85	-13 721,07

5. Comptes de l'exercice

■ Tableau des résultats

	30/09/2019	28/09/2018
Part N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-15 344,63	-11 428,83
Total	-15 344,63	-11 428,83

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

	30/09/2019	28/09/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	13 812 489,59	-25 753 479,93
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	13 812 489,59	-25 753 479,93

	30/09/2019	28/09/2018
Part R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 862 794,58	-18 438 113,37
Total	9 862 794,58	-18 438 113,37

	30/09/2019	28/09/2018
Part IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	474 132,99	-856 916,51
Total	474 132,99	-856 916,51

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2019	28/09/2018
Part RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	35 095,50	-141 177,58
Total	35 095,50	-141 177,58

	30/09/2019	28/09/2018
Part I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 562 364,02	-5 003 423,98
Total	2 562 364,02	-5 003 423,98

	30/09/2019	28/09/2018
Part HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	495 751,06	-585 906,17
Total	495 751,06	-585 906,17

	30/09/2019	28/09/2018
Part HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	44 119,64	-147 735,55
Total	44 119,64	-147 735,55

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2019	28/09/2018
Part HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	153 805,87	-51 554,04
Total	153 805,87	-51 554,04

	30/09/2019	28/09/2018
Part N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	184 425,93	-528 652,73
Total	184 425,93	-528 652,73

5. Comptes de l'exercice

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

	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
Actif net Global en EUR	166 465 735,64	169 866 153,93	244 616 810,38	202 762 874,75	194 555 231,67
H2O MULTIEQUITIES R					
Actif net en EUR	99 007 157,43	107 966 281,56	166 164 252,59	144 977 207,63	141 338 427,83
Nombre de titres	452 361,0745	516 712,9397	589 273,1350	578 462,6351	490 497,0503
Valeur liquidative unitaire	218,86	208,94	281,98	250,62	288,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	46,21	-6,90	57,73	-31,87	20,10
Capitalisation unitaire sur résultat	-8,13	-1,21	-12,07	-2,25	-2,74
H2O MULTIEQUITIES RUSD					
Actif net en USD	2 568 212,95	1 904 238,87	1 441 695,88	1 289 176,39	546 347,83
Nombre de titres	23 388,6778	17 980,1073	9 742,9109	9 997,9093	3 938,8593
Valeur liquidative unitaire	109,80	105,90	147,97	128,94	138,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	21,65	-3,14	25,75	-14,12	8,91
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,91	-0,21	-7,03	-0,99	-1,18
H2O MULTIEQUITIES IUSD					
Actif net en USD	7 382 339,19	6 090 929,28	8 770 375,63	7 827 683,89	7 413 423,25
Nombre de titres	117,2455	100,2062	101,7971	103,3850	90,0100
Valeur liquidative unitaire	62 964,79	60 783,95	86 155,45	75 713,92	82 362,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	11 842,02	-1 785,60	14 923,56	-8 288,59	5 267,55
Capitalisation unitaire sur résultat	-1 501,17	-69,42	-3 206,08	-276,53	-366,78
H2O MULTIEQUITIES HCHF-R					
Actif net en CHF	8 206 856,85	8 498 674,78	10 537 969,84	6 126 986,02	5 326 051,95
Nombre de titres	58 397,8932	63 615,2519	58 662,7955	38 547,0006	29 112,0006
Valeur liquidative unitaire	140,53	133,59	179,63	158,94	182,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	29,93	-4,86	24,97	-15,19	17,02
Capitalisation unitaire sur résultat	-4,24	-0,55	-6,89	-1,15	-1,52

5. Comptes de l'exercice

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

	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
Actif net Global en EUR	166 465 735,64	169 866 153,93	244 616 810,38	202 762 874,75	194 555 231,67
H2O MULTIEQUITIES I					
Actif net en EUR	48 808 606,36	43 310 471,43	52 216 754,35	39 332 726,00	36 869 580,04
Nombre de titres	434,7136	401,7495	357,7884	301,0870	243,7615
Valeur liquidative unitaire	112 277,61	107 804,66	145 943,11	130 635,74	151 252,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	23 579,00	-3 573,92	29 763,56	-16 617,86	10 511,76
Capitalisation unitaire sur résultat	-3 152,16	20,59	-5 767,46	-446,61	-896,91
H2O MULTIEQUITIES HCHF-I					
Actif net en CHF	2 411 874,87	3 013 010,19	3 563 679,02	1 547 775,71	475 459,09
Nombre de titres	47,5000	61,7500	54,4418	26,5008	7,0008
Valeur liquidative unitaire	50 776,31	48 793,68	65 458,50	58 404,86	67 914,96
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	5 327,86	-1 814,69	9 056,25	-5 574,75	6 302,08
Capitalisation unitaire sur résultat	-588,06	250,99	-2 601,72	-167,66	-94,38
H2O MULTIEQUITIES PART HUSD-R					
Actif net en USD	0,00	1 020 411,02	6 229 458,74	1 398 643,99	1 174 697,40
Nombre de titres	0,0000	12 286,0000	53 218,5902	13 262,0000	9 477,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	83,05	117,05	105,46	123,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-13,07	16,05	-3,88	16,22
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,23	-1,09	-1,03	-1,00

5. Comptes de l'exercice

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

	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
Actif net Global en EUR	166 465 735,64	169 866 153,93	244 616 810,38	202 762 874,75	194 555 231,67
H2O MULTIEQUITIES N					
Actif net en EUR	0,00	0,00	0,00	2 634 971,59	2 631 829,15
Nombre de titres	0,0000	0,0000	0,0000	30 333,5649	26 401,3449
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	86,86	99,68
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-17,42	6,98
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,37	-0,58

5. Comptes de l'exercice

■ Inventaire détaillé des instruments financiers

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
NASPERS -N- SPONSORED AMERICAN DEPOSIT RECEIPT REPR 1/5 SH -	USD	2 986	82 058,85	0,04
TOTAL AFRIQUE DU SUD			82 058,85	0,04
ALLEMAGNE				
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	5 404	349 044,36	0,18
TOTAL ALLEMAGNE			349 044,36	0,18
BERMUDES				
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	2 486	68 751,51	0,04
BUNGE LTD	USD	9 800	508 967,16	0,26
LAZARD A	USD	37 400	1 200 697,12	0,61
TOTAL BERMUDES			1 778 415,79	0,91
CANADA				
AGF MANAGEMENT PREF.CL.B	CAD	32 844	141 073,68	0,08
BALLARD POWER SYSTEMS	CAD	18 858	84 527,53	0,04
TOTAL CANADA			225 601,21	0,12
ETATS UNIS AMERIQUE				
ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	1 542	22 064,94	0,01
ACUITY BRANDS INC	USD	300	37 091,36	0,02
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	8 300	695 701,71	0,36
AKORN	USD	13 840	48 240,69	0,02
ALPHABET- A	USD	2 444	2 737 540,05	1,41
AMAZON.COM INC	USD	701	1 116 192,36	0,57
AMERICAN AIRLINES GROUP INC - REGS	USD	5 800	143 483,76	0,07
AMGEN	USD	5 726	1 016 362,37	0,52
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	7 310	1 501 761,79	0,77
AT AND T INC	USD	79 272	2 751 469,90	1,41
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	885	36 700,47	0,02
BIOGEN IDEC INC	USD	1 940	414 300,86	0,21
BORGWARNER INC	USD	500	16 822,60	0,01
CELGENE	USD	4 078	371 441,39	0,19
CIENA	USD	33 400	1 201 873,05	0,62
COTY INC-CL A	USD	37 718	363 617,85	0,19
CREE	USD	1 100	49 440,47	0,03
CYPRESS SEMICONDUCTOR	USD	9 595	205 418,55	0,11
DELTA AIR LINES	USD	5 200	274 738,58	0,14
DR HORTON INC	USD	24 453	1 182 276,31	0,61
EMERSON ELECTRIC	USD	17 000	1 042 579,34	0,54
ENERSYS INC	USD	1 200	72 581,18	0,04
EVERCORE INC	USD	9 213	676 904,51	0,35
FACEBOOK INC-A	USD	3 973	648 974,35	0,33
FORD MOTOR COMPANY	USD	87 766	737 421,17	0,38
FuelCell Energy --- Registered Shs	USD	403	121,02	0,00

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GENERAL ELECTRIC CO USD	USD	20 488	168 008,37	0,09
GENERAL MOTORS CO	USD	29 031	998 057,13	0,51
GENESEE WYOMING IN	USD	1 678	170 093,36	0,09
GILEAD SCIENCES INC	USD	2 907	169 001,71	0,09
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	5 010	952 322,78	0,49
HERT RENT CAR HOLD COMP INC	USD	12 576	159 651,29	0,08
HEXCEL CORP	USD	2 400	180 803,52	0,09
HOULIHAN LOKEY INC	USD	18 955	784 140,98	0,40
ILLUMINA	USD	558	155 709,74	0,08
ITRON INC.	USD	700	47 488,53	0,02
KB HOME	USD	5 545	172 931,57	0,09
LENNAR CORP COM	USD	19 123	979 654,70	0,50
LIVONGO HEALTH INC	USD	5 518	88 271,80	0,05
M D C HOLDINGS	USD	1 539	60 842,87	0,03
MACYS INC.	USD	3 792	54 052,17	0,03
MERITAGE HOMES	USD	2 688	173 455,15	0,09
METLIFE INC	USD	47 560	2 057 356,08	1,06
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	9 300	495 283,43	0,25
MORGAN STANLEY	USD	11 800	461 847,37	0,24
NETFLIX INC	USD	4 739	1 163 319,74	0,60
NETWORK APPLIANCE INC	USD	11 000	529 820,22	0,27
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	8 193	705 821,46	0,36
NVR	USD	195	664 908,50	0,34
ORACLE CORP COM	USD	48 506	2 448 436,23	1,26
PFIZER INC	USD	60 167	1 982 939,19	1,02
PLUG POWER INC	USD	20 100	48 489,27	0,02
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	29 197	2 408 980,14	1,24
PULTE GROUP	USD	16 494	552 977,16	0,28
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2 747	698 970,65	0,36
SALESFORCE.COM INC	USD	10 100	1 375 200,88	0,71
SHOCKWAVE MEDICAL INC	USD	4 595	126 149,65	0,06
SPRINT CORP-W/I	USD	56 157	317 821,22	0,16
SYMANTEC CORP	USD	29 105	630 848,61	0,32
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	9 253	220 164,02	0,11
TESLA INC	USD	310	68 491,74	0,04
TMOBILE US INC	USD	20 175	1 457 700,19	0,75
TOLL BROTHERS INC	USD	8 844	333 008,81	0,17
TRI POINTE GROUP SHS	USD	11 677	161 091,62	0,08
TWITTER INC	USD	20 900	789 836,73	0,41
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	3 600	291 942,76	0,15
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	51 713	2 863 141,33	1,47
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 972	306 454,08	0,16
VOYA FINANCIAL INC	USD	11 880	593 237,20	0,30
WABTEC	USD	222	14 633,02	0,01
WENDY'S COMPANY (THE)	USD	54 800	1 004 314,80	0,52
WHIRLPOOL CORP	USD	4 900	711 762,98	0,37
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	4 339	134 922,12	0,07
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			48 299 477,50	24,82

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRANCE				
ILIAD	EUR	5 000	431 100,00	0,22
TOTAL FRANCE			431 100,00	0,22
IRLANDE				
HORIZON PHARMA PLC	USD	8 484	211 905,45	0,11
TOTAL IRLANDE			211 905,45	0,11
ISRAEL				
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	1 539	154 704,65	0,08
TOTAL ISRAEL			154 704,65	0,08
JAPON				
GCA SAVVIAN GROUP CORPORATION	JPY	46 700	307 175,95	0,16
HITACHI CHEMI	JPY	32 800	981 299,55	0,50
HONDA MOTOR CO JPY50	JPY	15 303	363 471,64	0,19
NGK INSULATORS JPY50	JPY	47 800	624 360,11	0,32
NISSAN MOTOR CO	JPY	32 926	188 378,76	0,10
STRIKE COMPANY LTD	JPY	19 200	474 038,47	0,24
TOYOTA MOTOR	JPY	21 749	1 332 000,69	0,69
TOTAL JAPON			4 270 725,17	2,20
PAYS-BAS				
Altice Europe N.V.	EUR	16 800	80 640,00	0,04
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	1 400 000	2 800 000,00	1,44
LYONDELLBASELL INDUSTRIES A	USD	2 456	201 557,81	0,10
PHILIPS LIGHTING NEWCO BV	EUR	10 600	267 438,00	0,14
PROSUS ADR	EUR	2 986	39 439,09	0,02
TOTAL PAYS-BAS			3 389 074,90	1,74
SUISSE				
GARRETT MOTION INC-WI	USD	18 902	172 687,51	0,09
TOTAL SUISSE			172 687,51	0,09
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			59 364 795,39	30,51
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	5 535 000	14 446 350,00	7,43
TOTAL PAYS-BAS			14 446 350,00	7,43
TOTAL Actions & val. ass. non ng. sur mar. régl. ou ass.			14 446 350,00	7,43
TOTAL Actions et valeurs assimilées			73 811 145,39	37,94
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLEMAGNE 0.25% 11-10-19	EUR	15 400 000	15 441 246,69	7,94
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.0% 13-03-20	EUR	300 000	300 904,50	0,15
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.0% 13-12-19	EUR	1 200 000	1 201 518,00	0,62
TOTAL ALLEMAGNE			16 943 669,19	8,71
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			16 943 669,19	8,71
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			16 943 669,19	8,71

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
BELGIQUE				
BELG TREA BILL ZCP 16-01-20	EUR	2 400 000	2 404 445,15	1,24
TOTAL BELGIQUE			2 404 445,15	1,24
FRANCE				
FRENCH REP ZCP 11-12-19	EUR	5 500 000	5 506 491,43	2,83
FRENCH REP ZCP 30-10-19	EUR	7 500 000	7 503 627,84	3,86
REPU FRAN ZCP 14-11-19	EUR	10 000 000	10 007 355,01	5,15
REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 161019	EUR	10 000 000	10 002 542,91	5,14
TOTAL FRANCE			33 020 017,19	16,98
PAYS-BAS				
DUTCH TREASURY CERT ZCP 311019	EUR	2 400 000	2 401 244,00	1,23
TOTAL PAYS-BAS			2 401 244,00	1,23
ROYAUME UNI				
UNIT KING TREA BIL ZCP 21-10-19	GBP	4 500 000	5 084 450,45	2,61
UNITED KINGDOM OF GR ZCP 231219	GBP	4 500 000	5 077 984,18	2,61
TOTAL ROYAUME UNI			10 162 434,63	5,22
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			47 988 140,97	24,67
TOTAL Titres de créances			47 988 140,97	24,67
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
IRLANDE				
H2O BARRY VOLATIBILITY ARBITRAGE FUND FOUNDER CLASS	EUR	60 000	6 524 400,00	3,35
H2O GLOBAL STRATEGIES ICAV-ATLANTERRA FUND-FOUNDER EUR	EUR	15 000	1 490 550,00	0,77
TOTAL IRLANDE			8 014 950,00	4,12
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			8 014 950,00	4,12
Autres organismes non européens				
ILES CAIMANS				
POINCARE GLOBAL EQUITY MASTER FD B 0918	USD	1 500	1 404 954,18	0,72
TOTAL ILES CAIMANS			1 404 954,18	0,72
TOTAL Autres organismes non européens			1 404 954,18	0,72
TOTAL Organismes de placement collectif			9 419 904,18	4,84
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
CME CME SP MID4 1219	USD	277	-475 238,49	-0,24
CME XAY CONS DI 1219	USD	35	-28 251,70	-0,01
EOE XAMS FTI AM 1019	EUR	-32	-39 350,00	-0,02
E-STOXX C&M 1219	EUR	-35	-16 800,00	-0,01
EUR DJE ST AUTO 1219	EUR	407	-161 905,00	-0,08
EUR DJE 600 EUR 1219	EUR	4 707	777 279,00	0,40
EUR DJE 600 HEA 1219	EUR	-55	-65 450,00	-0,03
EUR DJE 600 IND 1219	EUR	-435	48 935,00	0,03
EUR DJE 600 INS 1219	EUR	-1 666	-443 340,00	-0,23

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUR DJE 600 OIL 1219	EUR	-72	-4 080,00	0,00
EUR DJE 600 REA 1219	EUR	-3 800	-878 985,00	-0,45
EUR DJES BANKS 1219	EUR	28 706	-80 485,00	-0,04
EUR DJES TELECO 1219	EUR	492	67 925,00	0,03
EUR E-STOXX INS 1219	EUR	-303	-31 815,00	-0,02
EUR E-STOXX UTI 1219	EUR	13	9 490,00	0,00
EUR SOFFEX SMI 1219	CHF	-513	-239 150,03	-0,12
EUR STOXX 600 P 1219	EUR	-215	-55 905,00	-0,03
EUR XEUR FDAX D 1219	EUR	81	221 887,50	0,11
EUR XEUR FESX D 1219	EUR	-15	-2 400,00	0,00
EUR XEUR FSTC D 1219	EUR	-50	-24 765,00	-0,01
EUR XEUR FSTM D 1219	EUR	-8	-2 040,00	0,00
EUR XEUR FSTO D 1219	EUR	156	67 605,00	0,03
EUR XEUR FSTS D 1219	EUR	75	-5 250,00	0,00
EUR XEUR FSTT D 1219	EUR	154	14 630,00	0,01
EUR XEUR FSTY D 1219	EUR	-433	81 380,00	0,04
HKF HSI HANG SE 1019	HKD	20	-152 916,40	-0,08
LIF Z UKX - LON 1219	GBP	247	248 253,65	0,13
MFM MEFF IBEX35 1019	EUR	1	1 835,00	0,00
MIF MTAA SPMI F 1219	EUR	5	9 525,00	0,00
MSE S&P TSE 60 1219	CAD	56	-60 872,22	-0,03
NIKEI 225 JPY 1219	JPY	-97	-12 646,05	-0,01
NK2 TOKYO NIK 1219	JPY	-465	-785 732,96	-0,40
NQ USA NASDAQ 1219	USD	-33	-17 322,51	-0,01
NYS NYL MSCI EM 1219	USD	-61	36 461,20	0,02
OSE JN40 JPX NI 1219	JPY	2 177	560 036,72	0,29
OSE TSE TOPIX I 1219	JPY	792	2 082 517,85	1,06
RTY INDEX 50 1219	USD	-1 613	1 674 156,12	0,86
SFE XSFE AP S&P 1219	AUD	125	-6 681,51	0,00
SP 500 MINI 1219	USD	1 014	-463 944,69	-0,24
XEUR FSTA DJ STOXX 6	EUR	983	-483 905,00	-0,25
XPAR FCE CAC 40 IND	EUR	2	390,00	0,00
XSTO OMXS STO 1019	SEK	435	-8 438,29	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			1 354 637,19	0,70
TOTAL Engagements à terme fermes			1 354 637,19	0,70
Engagements à terme conditionnel				
Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré				
EUR/USD OTC 11/2019 CALL 1,16	EUR	40 000 000	4 862,62	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré			4 862,62	0,00
Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé				
DAX Xetra 10/2019 CALL 12400	EUR	200	165 000,00	0,08
DJ EURO STOXX 50 ' 10/2019 CALL 3550	EUR	40	18 840,00	0,01
DJ EURO STOXX 50 ' 10/2019 CALL 3600	EUR	695	141 432,50	0,07
DJ EURO STOXX 50 ' 10/2019 CALL 3625	EUR	740	100 640,00	0,05
DJ EURO STOXX 50 ' 11/2019 CALL 3550	EUR	-160	-124 560,00	-0,06
DJ STOXX 600 11/2019 CALL 490	EUR	105	60 637,50	0,03
DJES BANKS 10/2019 CALL 100	EUR	1 000	2 500,00	0,00
DJES BANKS 10/2019 CALL 90	EUR	-400	-22 000,00	-0,01

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DJES BANKS 10/2019 CALL 92,5	EUR	1 000	23 750,00	0,01
DJES BANKS 10/2019 CALL 95	EUR	4 200	42 000,00	0,02
DJES BANKS 10/2019 CALL 97,5	EUR	2 800	10 500,00	0,01
DJES BANKS 12/2019 CALL 100	EUR	4 700	146 875,00	0,08
DJES BANKS 12/2019 CALL 102,5	EUR	2 100	42 000,00	0,02
DJES BANKS 12/2019 CALL 110	EUR	500	3 750,00	0,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 115	EUR	18 800	47 000,00	0,02
DJES BANKS 12/2019 CALL 120	EUR	3 700	9 250,00	0,00
DJES BANKS 12/2019 CALL 125	EUR	-22 500	-56 250,00	-0,03
DJES BANKS 12/2019 CALL 97,5	EUR	1 200	55 500,00	0,03
DJES BANKS 12/2019 PUT 65	EUR	-1 880	-23 500,00	-0,01
E-MINI RUSSELL END OF MONT 11/2019 PUT 1500	USD	45	65 217,39	0,03
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3045	USD	110	32 792,15	0,02
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3050	USD	40	10 548,52	0,01
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3055	USD	20	3 990,09	0,00
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3080	USD	370	220 601,72	0,12
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3090	USD	100	48 156,30	0,02
E-MINI S&P 500 WK3 Option 10/2019 CALL 3100	USD	60	1 926,25	0,00
NIKKEI 225 10/2019 CALL 22250	JPY	30	12 476,30	0,01
NIKKEI 225 11/2019 CALL 22750	JPY	60	37 938,15	0,02
SWISS MARKET INDEX 11/2019 CALL 10350	CHF	-60	-24 339,99	-0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			1 052 671,88	0,54
TOTAL Engagements à terme conditionnels			1 057 534,50	0,54
Autres instruments financiers à terme				
CFD				
AF GS AIR F 1230	EUR	38 871	-24 994,05	-0,01
AMUN AMUND SG 1230	EUR	-41 214	-172 880,58	-0,10
APAM APERA SG 1230	EUR	-7 536	-2 712,96	0,00
ASP ADP SG 1230	EUR	-6 737	-41 095,70	-0,02
BALN BALOISE 1230	CHF	3 000	19 692,14	0,01
BRG BRAVOFLY 1230	CHF	18 428	96 623,68	0,05
CDFASHMO 1230	GBP	-107 864	-66 813,01	-0,03
CFD ACN ACCENT 1230	USD	-5 560	29 681,89	0,02
CFD ACS ACTI. 1230	EUR	3 807	3 183,04	0,00
CFD ADP AU DAT 1230	USD	-2 338	15 250,74	0,01
CFD ALSTOM 1230	EUR	20 809	17 185,41	0,01
CFD AMZN AMAZO 1230	USD	-153	5 666,98	0,00
CFD AOS SMITH S 1230	USD	-11 034	-12 044,08	-0,01
CFD ASML HOLD CFD	EUR	-10 127	-111 837,35	-0,06
CFD BAYER AG CFD	EUR	17 800	-47 170,00	-0,02
CFD BKNG BOOK S 1230	USD	-277	965,51	0,00
CFD BNP ZOETIS 1230	USD	-336	258,30	0,00
CFD BOUYGUES 1230	EUR	-2 087	-2 996,10	0,00
CFD BUREAU VER 1230	EUR	-45 912	3 706,98	0,00
CFD BUZZI PRF 1230	EUR	45 104	22 008,17	0,01
CFD CFD BMW 1230	EUR	6 051	23 221,77	0,01
CFD CFD GLENCOR 1230	GBP	-67 852	-6 695,96	0,00

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD CFD SG ADEV 1230	NOK	-4 143	3 680,62	0,00
CFD CFD SG AMER 1230	USD	1 797	1 087,89	0,00
CFD CFD SG DC/ 1230	GBP	108 955	-2 715,23	0,00
CFD CFD SG EURO 1230	GBP	-6 850	-9 291,29	0,00
CFD CFD SG FIN 1230	EUR	124	7 688,00	0,00
CFD CFD SG GENE 1230	EUR	1 244	-1 368,40	0,00
CFD CFD SG GRAI 1230	USD	-3 826	-82 472,02	-0,04
CFD CFD SG HLDX 1230	SEK	6 279	-527,20	0,00
CFD CFD SG IFX 1230	EUR	-153 392	-117 191,49	-0,06
CFD CFD SG KBC 1230	EUR	-22 360	-120 876,59	-0,06
CFD CFD SG SHER 1230	USD	-78	-659,21	0,00
CFD CFD SG TINC 1230	EUR	14 333	2 866,60	0,00
CFD CFD SG UNIC 1230	EUR	204 127	12 247,62	0,01
CFD CFD SG UNIT 1230	USD	801	3 034,42	0,00
CFD CFD SG VERI 1230	USD	-270	-167,62	0,00
CFD CFD SG YAMA 1230	JPY	5 700	-5 727,57	0,00
CFD CFD SO BROA 1230	USD	153	180,07	0,00
CFD CFD TUI SG 1230	GBP	7 503	-790,41	0,00
CFD CHRW CHROB 1230	USD	-6 116	-1 626,89	0,00
CFD COBHAM 1230	GBP	37 040	-1 946,83	0,00
CFD CR SUISSE 1230	CHF	102 508	1 323,79	0,00
CFD CTXS CITRI 1230	USD	-12 059	-39 156,91	-0,02
CFD DANSKE BK 1230	DKK	32 634	-11 457,88	-0,01
CFD DE SAMM 1230	DKK	-1 986	5 479,54	0,00
CFD DIAGEO 1230	GBP	3 969	1 470,33	0,00
CFD DSM KONING 1230	EUR	-114	307,80	0,00
CFD DUC SG INDU 1230	SEK	-613 370	-339 441,24	-0,18
CFD ECONB ECO S 1230	EUR	63 450	-26 141,40	-0,01
CFD EDP 1230	EUR	-192 603	-23 882,77	-0,01
CFD EL ESTEE SG 1230	USD	-1 070	-942,21	0,00
CFD EUTELSAT 1230	EUR	-4 023	137,18	0,00
CFD FAST FASTE 1230	USD	-16 430	-27 165,01	-0,01
CFD FDR FONCIE 1230	EUR	-3 246	-1 083,26	0,00
CFD FFIV NETW S 1230	USD	-1 970	-21 123,92	-0,01
CFD FOX --- REG 1230	USD	2 846	-3 967,42	0,00
CFD FRESENIU SG 1230	EUR	11 160	-14 144,39	-0,01
CFD F21 SG GL E 1230	EUR	4 315	-4 099,25	0,00
CFD GAMESA CFD	EUR	3 300	214,50	0,00
CFD GAS NAT. 1230	EUR	-4 306	-2 325,24	0,00
CFD GIVAUDAN 1230	CHF	-30	-2 165,36	0,00
CFD GLAXOSMIT 1230	GBP	-33 300	-10 617,80	-0,01
CFD G38 SG SIMC 1230	DKK	-6 913	27 777,00	0,01
CFD HIKMA PH. 1230	GBP	2 859	1 362,52	0,00
CFD IMPERIAL 1230	GBP	-3 459	-566,93	0,00
CFD ING GROEP 1230	EUR	-6 785	-1 868,59	0,00
CFD INTERTEK 1230	GBP	5 129	-3 294,33	0,00
CFD INT.HOT. 1230	GBP	-14 474	5 160,98	0,00
CFD INTU INTUI 1230	USD	-843	17 336,32	0,01

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD ITV PLC CFD	GBP	-85 664	-6 543,51	0,00
CFD ITW ILLIN S 1230	USD	-3 395	-20 646,53	-0,01
CFD I12 SG BRAD 1230	USD	5 220	596,60	0,00
CFD KLEPIERRE 1230	EUR	-7 332	-24 928,80	-0,01
CFD KOG KONGSGS 1230	NOK	16 990	19 210,34	0,01
CFD LANXESS 1230	EUR	-2 554	-3 320,20	0,00
CFD LOW LOWE SG 1230	USD	-5 135	10 550,72	0,01
CFD LUFTHANSA 1230	EUR	41 891	25 134,60	0,01
CFD MA MASTER S 1230	USD	-730	7 918,62	0,00
CFD MAR MARRIO 1230	USD	-4 652	7 211,41	0,00
CFD MCO MOODY S 1230	USD	-2 628	25 913,59	0,01
CFD MELE MELEX 1230	EUR	-2 427	-14 197,95	-0,01
CFD ML DAIML 1230	EUR	29 692	86 552,18	0,04
CFD ML TENCENT 1230	USD	-3 148	-1 039,52	0,00
CFD MMM 3M SG 1230	USD	-3 093	-7 603,41	0,00
CFD MNST MONST 1230	USD	-3 416	1 911,36	0,00
CFD MTD METTLE 1230	USD	-1 114	-48 649,37	-0,03
CFD MUENCHENE 1230	EUR	-1 506	-9 571,05	0,00
CFD NKE NIKE SG 1230	USD	-5 341	-46 149,53	-0,02
CFD NVDA NVDIA 1230	USD	-6 399	-38 504,35	-0,02
CFD OSR OSRAM L 1230	EUR	361	972,61	0,00
CFD PAYX PAYCH 1230	USD	-2 651	-2 629,97	0,00
CFD PDCO PATTE 1230	USD	7 551	10 250,40	0,01
CFD PENNON 1230	GBP	8 358	549,84	0,00
CFD PRUDENTIA 1230	GBP	-970	-288,69	0,00
CFD PSA PUBLIC 1230	USD	-2 003	35 771,79	0,02
CFD P41 SG FISE 1230	USD	-810	1 562,38	0,00
CFD P90 SG BLIZ 1230	USD	-765	1 513,16	0,00
CFD RECORDATI 1230	EUR	1 890	-2 268,38	0,00
CFD REMY COIN 1230	EUR	-27	501,12	0,00
CFD RHI ROB HL 1230	USD	-9 524	-19 131,87	-0,01
CFD RICHEMONT 1230	CHF	-33 327	112 971,22	0,06
CFD RL POLO RL 1230	USD	164	1 072,57	0,00
CFD RMD RESMED 1230	USD	-8 528	32 775,93	0,02
CFD ROCHE HLD 1230	CHF	23 919	436 070,22	0,21
CFD ROK ROCKW S 1230	USD	-3 138	-34 569,24	-0,02
CFD ROST ROSS S 1230	USD	-2 106	-7 417,94	0,00
CFD ROYAL PHI 1230	EUR	-9 349	7 614,38	0,00
CFD SAMPO 1230	EUR	-6 785	1 931,89	0,00
CFD SANDVIK 1230	SEK	140 814	43 070,59	0,02
CFD SAY SG ARYZ 1230	CHF	65 473	-7 369,92	0,00
CFD SBK SG BANK 1230	EUR	-7 250	46,40	0,00
CFD SCD DIOR SG 1230	EUR	31 104	-363 964,77	-0,20
CFD SCHROEDERS 1230	GBP	42 457	382 068,58	0,19
CFD SCV SG COVE 1230	EUR	-2 875	-12 103,75	-0,01
CFD SC4 SG CARR 1230	EUR	-11 865	-3 475,18	0,00
CFD S/D SG D. C 1230	EUR	-17 640	1 790,13	0,00
CFD SDF KS SG 1230	EUR	-10 680	17 622,00	0,01

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SDT DE TEL 1230	EUR	-18 115	-3 949,07	0,00
CFD SEF SG EURF 1230	EUR	-400	-4 000,00	0,00
CFD SG ALTICE- 1230	EUR	197 043	155 663,97	0,08
CFD SG DWS GRP 1230	EUR	-15 271	-12 904,00	-0,01
CFD SG AAPLE IN 1230	USD	1 681	23 483,43	0,01
CFD SG ABERCROM 1230	USD	-604	-542,95	0,00
CFD SG ABN AMRO 1230	EUR	61 552	-7 828,91	0,00
CFD SG ACCOR 1230	EUR	-14 475	14 619,75	0,01
CFD SG ACE NOM 1230	USD	-264	-561,88	0,00
CFD SG AEON CO 1230	JPY	-5 862	-4 801,11	0,00
CFD SG AIR LIQU 1230	EUR	-3 064	-10 011,01	-0,01
CFD SG AISIN SE 1230	JPY	3 000	-8 657,65	0,00
CFD SG AJINOMOT 1230	JPY	-3 385	-2 959,13	0,00
CFD SG AKER A 1230	NOK	13 790	23 666,65	0,01
CFD SG AKER BP 1230	NOK	-26 619	-4 299,67	0,00
CFD SG AKZO NOB 1230	EUR	-3 601	-1 152,32	0,00
CFD SG ALIGN TE 1230	USD	-1 677	3 368,77	0,00
CFD SG ALL NIPP 1230	JPY	3 000	50,92	0,00
CFD SG ALLERGAN 1230	USD	270	2 122,45	0,00
CFD SG ALLIANT 1230	USD	-2 029	-2 921,97	0,00
CFD SG ALPHABET 1230	USD	-17	-477,32	0,00
CFD SG ALTAMIR 1230	EUR	2 285	461,57	0,00
CFD SG ALTRAN T 1230	EUR	135 606	-4 372,77	0,00
CFD SG AMADEUS 1230	EUR	-16 811	34 294,44	0,02
CFD SG AMER TOW 1230	USD	393	1 732,72	0,00
CFD SG AMERICAN 1230	USD	-3 085	-7 187,58	0,00
CFD SG AMGEN 1230	USD	-4 151	57 532,21	0,03
CFD SG ANTHEM 1230	USD	-333	5 148,49	0,00
CFD SG AON 1230	USD	-1 431	1 680,13	0,00
CFD SG APTIV PL 1230	USD	-4 691	-18 287,24	-0,01
CFD SG ARCELORM 1230	EUR	37 730	-33 972,09	-0,02
CFD SG ARKEMA 1230	EUR	1 881	5 110,33	0,00
CFD SG ARTISAN 1230	USD	-2 248	-3 299,21	0,00
CFD SG ASAHI BR 1230	JPY	-2 400	-3 717,50	0,00
CFD SG ASSICURA 1230	EUR	26 083	8 178,68	0,00
CFD SG ASTON MA 1230	GBP	-11 718	4 191,27	0,00
CFD SG ASTRAZ 1230	GBP	-18 151	11 694,44	0,01
CFD SG ATLAS 1230	SEK	8 814	2 370,67	0,00
CFD SG ATLAS B 1230	SEK	-23 212	-7 283,05	0,00
CFD SG ATMOS EN 1230	USD	-1 010	-3 390,75	0,00
CFD SG AUSAND N 1230	AUD	-35 785	-39 406,89	-0,02
CFD SG AXEL SPR 1230	EUR	-8 473	-2 541,90	0,00
CFD SG AZIMUT 1230	EUR	-18 345	-21 922,28	-0,01
CFD SG BANCA GE 1230	EUR	-11 532	-14 760,96	-0,01
CFD SG BANK OF 1230	USD	-885	-2 557,10	0,00
CFD SG BAXTER I 1230	USD	-480	-165,68	0,00
CFD SG BECTON D 1230	USD	336	637,22	0,00
CFD SG BEIERSDO 1230	EUR	-3 750	23 625,00	0,01

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG BERKLEY 1230	USD	-1 191	-1 070,61	0,00
CFD SG BHP GROU 1230	GBP	17 034	-7 817,11	0,00
CFD SG BLACKROC 1230	USD	-5 557	-117 644,07	-0,06
CFD SG BOLLORE 1230	EUR	196 089	-17 157,04	-0,01
CFD SG BPOST 1230	EUR	-15 990	-8 257,12	0,00
CFD SG BRIDGEST 1230	JPY	2 400	-2 244,84	0,00
CFD SG BURBERRY 1230	GBP	-4 644	-796,81	0,00
CFD SG CANON 1230	JPY	-5 260	-5 424,14	0,00
CFD SG CAPITA 1230	GBP	-596 825	-110 935,97	-0,06
CFD SG CAPRI HO 1230	USD	727	4 521,24	0,00
CFD SG CARLSBER 1230	DKK	-1 799	-2 650,46	0,00
CFD SG CATERPIL 1230	USD	315	-1 580,37	0,00
CFD SG CELLNEX 1230	EUR	7 321	10 294,90	0,01
CFD SG CENTAMIN 1230	GBP	-222 145	48 712,70	0,03
CFD SG CENTRICA 1230	GBP	-207 717	-9 485,44	0,00
CFD SG CF INDUS 1230	USD	861	20,77	0,00
CFD SG CHUGAI P 1230	JPY	-1 200	-380,61	0,00
CFD SG CHUGOKU 1230	JPY	-2 039	-553,78	0,00
CFD SG CITIGROU 1230	USD	-603	628,28	0,00
CFD SG CMS ENER 1230	USD	-2 325	-144,16	0,00
CFD SG COCALA 1230	USD	-32 850	18 079,25	0,01
CFD SG COLAS 1230	EUR	138	-82,80	0,00
CFD SG COMMONWE 1230	AUD	-18 974	-20 894,41	-0,01
CFD SG COMPASS 1230	GBP	-3 244	-3 191,41	0,00
CFD SG CONSOLID 1230	USD	-3 293	-14 829,03	-0,01
CFD SG CORNING 1230	USD	-22 395	-13 763,21	-0,01
CFD SG CRH PLC 1230	EUR	18 698	24 494,38	0,01
CFD SG CRODA IN 1230	GBP	1 458	1 285,78	0,00
CFD SG D R HORT 1230	USD	-1 894	-5 628,84	0,00
CFD SG DAI NIP 1230	JPY	-1 787	-7 462,05	0,00
CFD SG DAILY 1230	GBP	-18 418	-8 743,71	0,00
CFD SG DAIWA HO 1230	JPY	-3 300	1 468,54	0,00
CFD SG DANONE 1230	EUR	-8 256	5 283,84	0,00
CFD SG DELIVERY 1230	EUR	-4 063	21 127,60	0,01
CFD SG DENSO 1230	JPY	-2 400	-496,81	0,00
CFD SG DENTSU 1230	JPY	3 000	4 455,82	0,00
CFD SG DOMINION 1230	USD	-5 429	-16 981,19	-0,01
CFD SG DOVER CO 1230	USD	435	2 322,23	0,00
CFD SG DTE ENER 1230	USD	-1 225	-3 708,04	0,00
CFD SG DUKE ENE 1230	USD	-5 791	-16 573,03	-0,01
CFD SG DUPONT 1230	USD	-3 007	-9 322,75	0,00
CFD SG DUTY FRE 1230	EUR	11 140	0,00	0,00
CFD SG EAST JA 1230	JPY	-2 388	-3 952,19	0,00
CFD SG EATON VA 1230	USD	-3 023	-5 018,92	0,00
CFD SG ECOLAB 1230	USD	-1 804	13 684,72	0,01
CFD SG ELIA SYS 1230	EUR	8 518	-3 407,20	0,00
CFD SG ELIS 1230	EUR	5 386	-799,82	0,00
CFD SG EPIROC 1230	SEK	61 846	24 059,57	0,01

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG EPIROC A 1230	SEK	-63 998	-20 517,66	-0,01
CFD SG EUROTU 1230	EUR	-48 272	-47 306,56	-0,02
CFD SG EVERGY I 1230	USD	-2 601	-3 721,85	0,00
CFD SG EVERSOUR 1230	USD	-531	-1 980,24	0,00
CFD SG EVOLVA 1230	CHF	157 550	-4 782,59	0,00
CFD SG EXOR NV 1230	EUR	77 589	-32 321,15	-0,02
CFD SG EXPEDITO 1230	USD	-13 509	-39 528,26	-0,02
CFD SG FABEGE 1230	SEK	-32 368	5 888,39	0,00
CFD SG FACEBOOK 1230	USD	815	-9 904,47	-0,01
CFD SG FANUC J 1230	JPY	-14 013	-224 187,35	-0,13
CFD SG FAST RET 1230	JPY	-2 323	-38 840,43	-0,02
CFD SG- FE UN 1230	USD	45	-11,69	0,00
CFD SG FEDEX 1230	USD	279	-1 306,71	0,00
CFD SG FERRA 1230	EUR	-14 442	-7 614,11	0,00
CFD SG FGR FP 1230	EUR	-4 997	-4 397,36	0,00
CFD SG FIAT CHR 1230	EUR	-133 599	17 771,32	0,01
CFD SG FNG NV 1230	EUR	8 044	-20 914,40	-0,01
CFD SG FORTUM 1230	EUR	17 037	28 622,16	0,01
CFD SG FOX CORP 1230	USD	1 335	-182,21	0,00
CFD SG FRANKLIN 1230	USD	-35 477	-83 957,68	-0,04
CFD SG FRENESIUS1230	EUR	5 808	2 904,00	0,00
CFD SG FRESN 1230	GBP	-13 160	8 449,06	0,00
CFD SG FUJITSU 1230	JPY	-1 200	-4 603,50	0,00
CFD SG GAM HOLD 1230	CHF	-19 914	3 725,98	0,00
CFD SG GAP 1230	USD	1 099	1 582,67	0,00
CFD SG GENERAL 1230	AUD	-122 174	17 384,32	0,01
CFD SG GFS 1230	GBP	-18	-3,11	0,00
CFD SG GLOBAL F 1230	EUR	32 711	-9 245,05	0,00
CFD SG GOLDMAN 1230	GBP	-131 016	-4 436,00	0,00
CFD SG GRUPO EZ 1230	EUR	83 417	208,54	0,00
CFD SG GUESS 1230	USD	1 628	686,92	0,00
CFD SG GUNNEBO 1230	SEK	57 581	2 072,41	0,00
CFD SG HAMMERSO 1230	GBP	-7 160	-5,66	0,00
CFD SG HANKYU 1230	JPY	-1 958	-2 326,53	0,00
CFD SG HEXAGONA 1230	SEK	-11 093	-39 946,80	-0,02
CFD SG HILTON W 1230	USD	-3 974	-2 697,45	0,00
CFD SG HITACHI 1230	JPY	-2 700	-9 028,77	0,00
CFD SG HOLCIM 1230	CHF	-36 716	-23 456,07	-0,01
CFD SG HONDA 1230	JPY	4 200	-3 306,48	0,00
CFD SG ICA GRUP 1230	SEK	-34	-27,25	0,00
CFD SG ICADE 1230	EUR	4 012	6 419,20	0,00
CFD SG ILIAD 1230	EUR	-5 000	-30 425,58	-0,02
CFD SG IMERYS 1230	EUR	-5 341	1 175,02	0,00
CFD SG INBEV 1230	EUR	-13 556	-16 538,32	-0,01
CFD SG INDUA SS 1230	SEK	159 121	5 519,20	0,00
CFD SG INPEX - 1230	JPY	10 800	6 608,88	0,00
CFD SG INTERVES 1230	EUR	5 078	-761,70	0,00
CFD SG INTES 1230	EUR	62 597	7 089,95	0,00

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG INTUITIV 1230	USD	-237	-3 192,48	0,00
CFD SG INVESTOR 1230	SEK	19 111	18 514,72	0,01
CFD SG JANUS HE 1230	USD	-2 683	-8 244,40	0,00
CFD SG JAPAN P 1230	JPY	-3 356	-2 250,18	0,00
CFD SG JAPAN P 1230	JPY	-11 077	-2 726,40	0,00
CFD SG JAPAN T 1230	JPY	-9 404	-5 908,74	0,00
CFD SG JUPITER 1230	GBP	-29 714	-4 601,36	0,00
CFD SG KAMIGUMI 1230	JPY	-2 261	786,78	0,00
CFD SG KAZ MINE 1230	GBP	-17 348	-5 980,72	0,00
CFD SG KBC ANCO 1230	EUR	9 640	46 079,20	0,02
CFD SG KEIHAN 1230	JPY	-1 995	-6 010,91	0,00
CFD SG KIMCO RE 1230	USD	-4 188	-2 364,45	0,00
CFD SG KINNEVIK 1230	SEK	4 053	-2 636,41	0,00
CFD SG KINNEVIK 1230	SEK	52 655	-66 701,03	-0,03
CFD SG KINTETSU 1230	JPY	-3 013	-6 508,51	0,00
CFD SG KIRIN HO 1230	JPY	5 100	9 134,64	0,00
CFD SG KLOECKNE 1230	EUR	-68 553	-8 226,36	0,00
CFD SG KUBOTA 1230	JPY	6 900	897,97	0,00
CFD SG KUEHNE 1230	CHF	-2 304	1 313,34	0,00
CFD SG KYUS RA 1230	JPY	-1 132	-2 497,98	0,00
CFD SG LA FONDI 1230	EUR	-65 085	-5 467,67	0,00
CFD SG LAM RESE 1230	USD	-177	900,48	0,00
CFD SG LAS VEGA 1230	USD	-12 617	-26 502,41	-0,01
CFD SG LEGG MAS 1230	USD	-5 149	-6 612,18	0,00
CFD SG LEND LEA 1230	AUD	-44 901	-13 889,20	-0,01
CFD SG LIBERBAN 1230	EUR	625 295	-22 510,62	-0,01
CFD SG LINDE PL 1230	EUR	855	4 563,70	0,00
CFD SG LINDT 1230	CHF	-5	-5 519,27	0,00
CFD SG LISI 1230	EUR	-9 179	975,33	0,00
CFD SG LONZA 1230	CHF	444	239,56	0,00
CFD SG LULULEMO 1230	USD	232	1 672,65	0,00
CFD SG LUNDBERG 1230	SEK	-19 151	-7 297,15	0,00
CFD SG L3HARRIS 1230	USD	-207	-86,76	0,00
CFD SG MACQUARI 1230	AUD	-49 614	10 436,01	0,01
CFD SG MACQUARI 1230	AUD	-4 248	-19 027,17	-0,01
CFD SG MAN GROU 1230	GBP	-78 400	-7 178,03	0,00
CFD SG MARSH AN 1230	USD	2 100	318,13	0,00
CFD SG MASMOVIL 1230	EUR	13 000	260,00	0,00
CFD SG MEDTRONI 1230	USD	-777	1 394,85	0,00
CFD SG MERLIN 1230	GBP	55 000	435,18	0,00
CFD SG METRO BA 1230	GBP	10 019	-7 791,42	0,00
CFD SG MICRO 1230	GBP	-171	-54,12	0,00
CFD SG MICROCHI 1230	USD	6	10,37	0,00
CFD SG MICROSOFT 1230	USD	-7 647	-9 234,71	0,00
CFD SG MILLENIU 1230	GBP	41 422	4 213,84	0,00
CFD SG MIRVAC G 1230	AUD	-279 683	22 493,68	0,01
CFD SG MITS TOK 1230	JPY	39 000	2 836,58	0,00
CFD SG MITSUBI 1230	JPY	-4 651	-9 473,84	0,00

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG MLLICOM 1230	SEK	-9 920	20 730,29	0,01
CFD SG MOBB 1230	EUR	3 500	-3 220,00	0,00
CFD SG MOLSONOR 1230	USD	-816	-4 266,45	0,00
CFD SG MONCLER 1230	EUR	-3 963	5 508,57	0,00
CFD SG MONDELEZ 1230	USD	-774	-674,25	0,00
CFD SG MONTEA S 1230	EUR	2 337	5 608,80	0,00
CFD SG MORGAN S 1230	USD	-9 000	12 176,66	0,01
CFD SG MORPHOSY 1230	EUR	732	-3 112,61	0,00
CFD SG MTU AERO 1230	EUR	324	1 742,08	0,00
CFD SG NATIONAL 1230	EUR	112	17,36	0,00
CFD SG NATL AUS 1230	AUD	-37 429	-54 184,52	-0,03
CFD SG NEC COR 1230	JPY	-1 654	-140,38	0,00
CFD SG NESTLE 1230	CHF	-54 395	136 100,08	0,07
CFD SG NETFLIX 1230	USD	-1 082	25 933,46	0,01
CFD SG NEXTERA 1230	USD	-3 500	-42 780,11	-0,02
CFD SG NIPPON 1230	JPY	-5 400	2 659,50	0,00
CFD SG NISSIN 1230	JPY	-2 409	-10 489,04	-0,01
CFD SG NOKIA OY 1230	EUR	-39 839	-5 995,77	0,00
CFD SG NOMURA 1230	JPY	24 900	6 297,73	0,00
CFD SG NORWEGIA 1230	NOK	35 591	-1 473,15	0,00
CFD SG NTT DAT 1230	JPY	6 900	-2 033,84	0,00
CFD SG OCADO 1230	GBP	83 625	18 954,06	0,01
CFD SG ONO PHAR 1230	JPY	5 400	397,00	0,00
CFD SG ORACLE 1230	USD	12 540	31 489,86	0,02
CFD SG ORIX 1230	JPY	-12 900	13 891,09	0,01
CFD SG ORPEA 1230	EUR	-2 003	882,90	0,00
CFD SG OSAKA GA 1230	JPY	-2 816	-3 943,53	0,00
CFD SG OUTOKUMP 1230	EUR	-60 968	-12 559,41	-0,01
CFD SG PANASONI 1230	JPY	-12 000	2 783,37	0,00
CFD SG PARQ RE 1230	EUR	22 448	448,96	0,00
CFD SG PEARSON 1230	GBP	-59 677	44 420,36	0,02
CFD SG PERKINEL 1230	USD	-7 884	-16 227,66	-0,01
CFD SG PETROL B 1230	USD	3 480	2 904,79	0,00
CFD SG PFIZER 1230	USD	1 179	410,95	0,00
CFD SG PHOENIX 1230	GBP	-25 266	-12 649,33	-0,01
CFD SG PIRELLI 1230	EUR	-44 418	-31 225,85	-0,02
CFD SG PIXIUM V 1230	EUR	27 528	-3 413,47	0,00
CFD SG PLAYTECH 1230	GBP	-24 744	-15 494,72	-0,01
CFD SG PNC BANK 1230	USD	-636	-3 028,92	0,00
CFD SG PRICE TR 1230	USD	-28 852	-96 067,47	-0,05
CFD SG PROC GAM 1230	USD	-29 374	-111 816,27	-0,06
CFD SG PROMOTOR 1230	EUR	-9 879	-395,16	0,00
CFD SG PROP 1230	GBP	-65 775	-3 293,58	0,00
CFD SG QUALCOMM 1230	USD	-4 939	6 750,24	0,00
CFD SG RAYTHEON 1230	USD	-207	855,00	0,00
CFD SG RBS 1230	GBP	41 370	1 320,98	0,00
CFD SG RED ELEC 1230	EUR	-6 408	-3 268,08	0,00
CFD SG RENAULT 1230	EUR	3 971	-7 575,09	0,00

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG RENISHAW 1230	GBP	-2 873	-3 702,07	0,00
CFD SG RENREDES 1230	EUR	83 063	830,63	0,00
CFD SG REPUBLIC 1230	USD	-1 509	3 737,20	0,00
CFD SG RESONA 1230	JPY	21 300	8 315,84	0,00
CFD SG REXEL SA 1230	EUR	7 056	-320,34	0,00
CFD SG RIGHTMOV 1230	GBP	882	150,54	0,00
CFD SG ROHM CO 1230	JPY	1 500	8 529,72	0,00
CFD SG ROLLS 1230	GBP	1	0,24	0,00
CFD SG SAAB AB 1230	SEK	13 875	10 355,44	0,01
CFD SG SAIPEM S 1230	EUR	-6 561	1 128,49	0,00
CFD SG SALVATOR 1230	EUR	-7 133	2 960,20	0,00
CFD SG SBM OFFS 1230	EUR	-25 731	-514,62	0,00
CFD SG SCENTRE 1230	AUD	-160 989	10 955,70	0,01
CFD SG SCHAEFFL 1230	EUR	-18 608	-16 263,39	-0,01
CFD SG SCHIBS 1230	NOK	-6 633	4 235,07	0,00
CFD SG SCHINDLE 1230	CHF	2 285	-6 925,52	0,00
CFD SG SCHRODER 1230	GBP	-47 615	-130 945,22	-0,07
CFD SG SCOTTISH 1230	GBP	-5 453	794,53	0,00
CFD SG SCOUT24 1230	EUR	1 504	-2 256,00	0,00
CFD SG SECOM 1230	JPY	-1 454	-208,65	0,00
CFD SG SEGRO LN 1230	GBP	-4 377	-2 289,68	0,00
CFD SG SEVEN AN 1230	JPY	-8 388	-26 696,75	-0,01
CFD SG SE000017 1230	SEK	16 614	1 621,70	0,00
CFD SG SE000992 1230	SEK	31 412	-36 686,94	-0,02
CFD SG SHIMANO 1230	JPY	-607	-5 203,30	0,00
CFD SG SHIN-ETS 1230	JPY	-900	-6 454,58	0,00
CFD SG SIKA AG 1230	CHF	2 343	2 117,22	0,00
CFD SG SIPEF NV 1230	EUR	935	3 272,50	0,00
CFD SG SOCI FON 1230	EUR	34 380	504 034,51	0,25
CFD SG SOFTBAN 1230	JPY	2 100	-3 849,38	0,00
CFD SG SOUTHERN 1230	USD	678	2,80	0,00
CFD SG SOUTH32 1230	GBP	-82 000	3 596,25	0,00
CFD SG SPIE 1230	EUR	-3 262	-6 099,94	0,00
CFD SG ST GOBAI 1230	EUR	11 747	26 351,68	0,01
CFD SG STOCKLAN 1230	AUD	-108 134	-2 006,94	0,00
CFD SG SUNTORY 1230	JPY	-1 035	-351,37	0,00
CFD SG SWISS LI 1230	CHF	336	1 037,60	0,00
CFD SG SWISS RE 1230	CHF	-1 518	-206,35	0,00
CFD SG SWISSCOM 1230	CHF	300	-286,72	0,00
CFD SG SZG 1230	EUR	-23 851	26 355,36	0,01
CFD SG TECHNICO 1230	EUR	-175 119	-709,44	0,00
CFD SG TELE DEU 1230	EUR	-228 379	-55 267,72	-0,03
CFD SG TEMENOS 1230	CHF	-5 348	1 019,70	0,00
CFD SG TERUMO 1230	JPY	-3 000	-1 355,44	0,00
CFD SG TESLA MO 1230	USD	-3 377	-47 269,33	-0,02
CFD SG TF1 1230	EUR	17 492	1 905,21	0,00
CFD SG THE MACE 1230	USD	1 419	725,13	0,00
CFD SG THYSSENK 1230	EUR	144 356	230 263,07	0,11

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SG TIKEHAU 1230	EUR	21 419	48 285,01	0,02
CFD SG TOBU RA 1230	JPY	-1 544	-3 145,05	0,00
CFD SG TOKIO 1230	JPY	-4 500	4 927,88	0,00
CFD SG TOKYO EL 1230	JPY	15 000	2 928,11	0,00
CFD SG TOKYO EL 1230	JPY	600	2 003,29	0,00
CFD SG TOKYO GA 1230	JPY	-6 279	-2 078,37	0,00
CFD SG TOKYU 1230	JPY	-3 727	-4 080,54	0,00
CFD SG TOPPAN P 1230	JPY	-5 400	-329,62	0,00
CFD SG TORAY I 1230	JPY	-24 055	-2 978,42	0,00
CFD SG TOTAL SY 1230	USD	-312	609,81	0,00
CFD SG TOYOTA I 1230	JPY	2 100	-3 103,07	0,00
CFD SG TRANSGEN 1230	EUR	69 348	11 789,16	0,01
CFD SG TRAVIS P 1230	GBP	-8 757	8 792,70	0,00
CFD SG UBI BANC 1230	EUR	-88 845	-25 886,01	-0,01
CFD SG UBISOFT 1230	EUR	-2 437	17 107,74	0,01
CFD SG UCN CNHI 1230	EUR	-123 582	5 365,77	0,00
CFD SG UGI 1230	USD	-1 748	-2 565,40	0,00
CFD SG UNICREDI 1230	EUR	35 044	-4 213,01	0,00
CFD SG UNILEVER 1230	EUR	-27 366	35 302,14	0,02
CFD SG US14149Y 1230	USD	2 964	6 285,42	0,00
CFD SG US28176E 1230	USD	192	307,00	0,00
CFD SG VALLOURE 1230	EUR	-65 025	8 323,20	0,00
CFD SG VENTAS 1230	USD	-567	476,99	0,00
CFD SG VICINITY 1230	AUD	-122 250	1 512,62	0,00
CFD SG VISA INC 1230	USD	231	-702,94	0,00
CFD SG VISTEON 1230	USD	-6 224	-78 784,81	-0,04
CFD SG VOEST 1230	EUR	-26 810	-3 485,30	0,00
CFD SG VOLVO B 1230	SEK	136 408	-12 654,01	-0,01
CFD SG WALT DIS 1230	USD	4	-25,46	0,00
CFD SG WASTE CO 1230	USD	-2 277	-208,86	0,00
CFD SG WASTE MA 1230	USD	-3 074	12 265,55	0,01
CFD SG WEC ENER 1230	USD	-2 542	-444,65	0,00
CFD SG WEIR 1230	GBP	-260	249,21	0,00
CFD SG WEST JA 1230	JPY	-2 394	-2 384,74	0,00
CFD SG WESTPAC 1230	AUD	-36 393	-31 971,08	-0,02
CFD SG WH SMITH 1230	GBP	-6 227	-2 041,18	0,00
CFD SG WYNN RES 1230	USD	-6 106	8 009,15	0,00
CFD SG ZOZO INC 1230	JPY	4 309	13 531,53	0,01
CFD SG ZUMTO 1230	EUR	1 600	704,00	0,00
CFD SGA AENA SG 1230	EUR	-11 849	-48 204,42	-0,02
CFD SGJ CIB UN 1230	USD	-822	770,35	0,00
CFD SGK SG HEIA 1230	EUR	-8 297	-19 285,93	-0,01
CFD SGL SG GALP 1230	EUR	-48 054	-36 761,31	-0,02
CFD SGP COMP GL 1230	EUR	590 910	19 854,58	0,01
CFD SGP RUUKI G 1230	EUR	17 577	-228,50	0,00
CFD SGP STNT FP 1230	EUR	47 473	0,00	0,00
CFD SGS NOM 1230	CHF	-333	-9 599,49	0,00
CFD SKANSKA A CFD	SEK	26 003	21 144,27	0,01

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD SMITH NEP 1230	GBP	50 000	-3 390,98	0,00
CFD SNAM RETE SG 123	EUR	16 812	1 270,99	0,00
CFD S_O SG ONTE 1230	EUR	32 037	45 694,63	0,02
CFD SOK SG HEIO 1230	EUR	-2 341	-3 277,40	0,00
CFD SRA SG RAND 1230	EUR	3 453	-2 981,62	0,00
CFD SRI ERICSS 1230	SEK	78 156	8 633,37	0,00
CFD SSABA SSAB 1230	SEK	-173 188	-2 129,05	0,00
CFD SSO SG SODE 1230	EUR	-664	66,40	0,00
CFD SSU SG ERST 1230	EUR	1 317	15,28	0,00
CFD STE GALE 1230	EUR	10 729	-10 734,36	-0,01
CFD ST4 SG TELE 1230	EUR	-6 222	12 692,88	0,01
CFD SUEZ ENV 1230	EUR	70 708	21 212,40	0,01
CFD SVENSKA 1230	SEK	42 988	3 176,04	0,00
CFD TAKEDA 1230	JPY	4 680	3 972,05	0,00
CFD TELEC ITA CFD	EUR	-426 560	-2 246,02	0,00
CFD TELECOM 1230	EUR	-115 891	-4 438,63	0,00
CFD THERMO 1230	USD	141	-169,90	0,00
CFD TJX TJX CO 1230	USD	-8 602	-6 075,53	0,00
CFD TOTAL 1230	EUR	-1 722	-1 459,81	0,00
CFD TXN TEXAS S 1230	USD	-8 906	-44 848,60	-0,02
CFD T97 SG BB N 1230	USD	18	94,44	0,00
CFD UBS ABB 1230	CHF	-23 564	-13 388,57	-0,01
CFD UBS BB AND T 123	USD	-819	-4 297,08	0,00
CFD UBS SIE 1230	EUR	-4 352	-31 769,60	-0,02
CFD UBS STMIC 1230	EUR	-18 123	6 725,45	0,00
CFD UBS STORA 1230	EUR	7 242	3 346,53	0,00
CFD ULTA ULTAB 1230	USD	-1 194	-14 150,14	-0,01
CFD UMI UMICOR 1230	EUR	-11 286	-63 878,76	-0,03
CFD UPM-KYMME 1230	EUR	-3 012	-4 331,86	0,00
CFD VAR VARIAN 1230	USD	-3 854	-43 532,25	-0,02
CFD VEOLIA 1230	EUR	90 887	137 239,37	0,07
CFD VERBUN 1230	EUR	7 054	-27 863,30	-0,01
CFD VERIZON 1230	USD	-2 202	-4 032,43	0,00
CFD VNA VONOV 1230	EUR	-1 500	-825,75	0,00
CFD V81 SG CINC 1230	USD	-372	-1 223,04	0,00
CFD V82 SG COLG 1230	USD	585	586,18	0,00
CFD WENDEL IN 1230	EUR	-5 146	-3 450,23	0,00
CFD WHITBREAD 1230	GBP	37 300	-33 307,34	-0,02
CFD 1SE SG EQUI 1230	USD	-3 612	-1 557,18	0,00
CFD 2GN SG SIDE 1230	USD	12 030	-3 920,62	0,00
CFDKCR KONECR 1230	EUR	-8 369	-20 001,91	-0,01
CSA SG ADECCO 1230	CHF	-3 078	-2 488,16	0,00
DAL DELTA AIR 1230	USD	4 489	-1 070,57	0,00
DEQ DEAG 1230	EUR	2 667	-110,68	0,00
ELISA ELIS SG 1230	EUR	-7 533	-11 600,82	-0,01
EQUINOR ASA 12/30	NOK	-15 925	-27 732,70	-0,01
GEA SG G1A 1230	EUR	-5 028	2 609,31	0,00
GVW VESTAS W 1230	DKK	700	3 122,05	0,00

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GY CIN. CON. 1230	EUR	-4 593	-2 939,52	0,00
H HYATT HOT 1230	USD	-5 106	-7 118,99	0,00
HENKEL SG HEN 1230	EUR	-25 825	21 144,32	0,01
IBE SG IBERDR 1230	EUR	-150 840	-27 754,56	-0,01
KEB KESKO SOG 1230	EUR	-1 173	169,50	0,00
KER SG KERING 1230	EUR	-3 149	-84 551,20	-0,04
KN SG NATIXIS 1230	EUR	218 520	54 268,80	0,03
KONE SG KNE 1230	EUR	-13 720	7 255,05	0,00
LHN LAFAR SG 1230	EUR	1 296	2 851,20	0,00
LR SG LEGRAND 1230	EUR	-1 986	-2 502,36	0,00
MC SG LVMH 1230	EUR	-37 498	188 313,30	0,09
PERNOD 1230	EUR	-8 247	77 427,67	0,04
PSM PROSIE 1230	EUR	-2 102	-1 397,83	0,00
RF_ EURAZEO 1230	EUR	18 277	52 936,96	0,03
RMG ROYAL MA 1230	GBP	-60 666	3 782,99	0,00
SAD SG ADIDAS 1230	EUR	-10 006	-156 495,12	-0,09
SAH SG ASHTEAD 1230	GBP	6 270	-2 276,13	0,00
SAI SG AIRBUS 1230	EUR	-3 617	-1 388,23	0,00
SA6 SG ALTC-A 1230	EUR	40 559	16 272,49	0,01
S_B SG BNP P 1230	EUR	-1 680	41,66	0,00
SBC HSBC SG 1230	GBP	-45 780	-10 278,48	-0,01
SCB COM BK SG 1230	EUR	-23 847	2 331,22	0,00
SCHINDLER SG 1230	CHF	-5 620	16 021,13	0,01
SC6 SG CAPGEM 1230	EUR	-5 439	5 612,54	0,00
SDB SG D BK 1230	EUR	-20 421	1 786,79	0,00
SE1 SG ELIOR 1230	EUR	-11 342	-6 918,62	0,00
SG ACERINOX 1230	EUR	-17 111	-5 441,30	0,00
SG AEDIFICA 1230	EUR	2 613	8 884,20	0,00
SG AIXTRON 1230	EUR	2 200	844,80	0,00
SG ALLIANZ 1230	EUR	-12 664	-156 488,15	-0,09
SG ANGLO AMER 1230	GBP	-20 175	-22 120,21	-0,01
SG ATOS 1230	EUR	1 064	-4 468,80	0,00
SG AXA 1230	EUR	81 800	182 167,36	0,08
SG BANC POPO 1230	EUR	-239 304	1 641,66	0,00
SG BANCO NT 1230	EUR	-497 693	-140 442,55	-0,07
SG BARCLAYS 1230	GBP	1 362	29,72	0,00
SG BBVA 1230	EUR	422 469	126 699,61	0,07
SG BCP BCO 1230	EUR	-769 797	1 961,63	0,00
SG BIA GBP 1230	GBP	181 155	93 498,87	0,05
SG BK AMERIC CFD	USD	1 428	-1 272,39	0,00
SG BKIA BANKI 1230	EUR	7 974	472,06	0,00
SG BP/ LN 1230	GBP	-44 642	2 514,63	0,00
SG BUZZI 1230	EUR	-29 495	-46 607,36	-0,02
SG CAIXA 1230	EUR	273 518	88 299,13	0,05
SG CAPITAL CO 1230	GBP	-60 404	-20 755,99	-0,01
SG CARBON 1230	EUR	4 340	-564,20	0,00
SG CASINO 1230	EUR	-6 918	-6 549,47	0,00
SG DASSAULT 1230	EUR	-6 452	-9 290,70	0,00

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG DECAUX 1230	EUR	-7 718	-4 013,36	0,00
SG DKSH SDK 1230	CHF	-3 020	-4 385,61	0,00
SG DNB ASA 1230	NOK	4 302	-1,74	0,00
SG DUFREY 1230	CHF	-5 191	-15 471,29	-0,01
SG ENEL SPA 1230	EUR	-150 685	-38 726,05	-0,02
SG ENI SPA 1230	EUR	-23 979	-4 105,49	0,00
SG ERAMET 1230	EUR	-395	-122,45	0,00
SG ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	32 204	5 287,81	0,00
SG FRAPOR 1230	EUR	-6 661	-12 256,24	-0,01
SG GRAFTON 1230	GBP	-8	-0,68	0,00
SG GRP BRUXELLES 123	EUR	-28 922	-90 815,08	-0,05
SG HARGEAVES 1230	GBP	-6 300	-14 313,33	-0,01
SG INDITEX 1230	EUR	1 250	442,00	0,00
SG INFORMA SIF 1230	GBP	-12 408	-1 835,89	0,00
SG IMMOBILIAR 1230	EUR	-30 632	-17 460,24	-0,01
SG JERONIMO 1230	EUR	-15 145	-7 118,15	0,00
SG KARO 1230	SEK	-5 100	342,57	0,00
SG KERRY GROUP 1230	EUR	-757	757,00	0,00
SG KONINKLIJKE 1230	EUR	-7 246	-12 100,82	-0,01
SG KSP KINGSPAN 1230	EUR	1 773	2 476,70	0,00
SG L OREA 1230	EUR	-4 580	-38 611,95	-0,02
SG LAGARDERE 1230	EUR	87 831	78 470,77	0,04
SG LDN DIRECT 1230	GBP	41 367	307,98	0,00
SG LDN EUROPC 1230	EUR	628	-314,00	0,00
SG LEGAL 1230	GBP	-82 737	-150,30	0,00
SG LIGHT PHIL 1230	EUR	40 359	-8 881,43	0,00
SG LOGITECH 1230	CHF	-8 358	-3 951,48	0,00
SG MEGGITT 1230	GBP	-9 618	242,43	0,00
SG MICHAEL PA 1230	GBP	26 445	2 043,16	0,00
SG MICHELIN 1230	EUR	9 064	33 575,05	0,02
SG MRL MERLIN 1230	EUR	-27 018	-17 561,70	-0,01
SG NEW MELROSE 1230	GBP	94 323	22 016,16	0,01
SG NORDEA BAN 1230	EUR	-470	-389,63	0,00
SG ODAKYU 1230	JPY	-2 245	-3 391,60	0,00
SG ORANGE 1230	EUR	-12 170	-4 570,14	0,00
SG PARGESA 1230	CHF	58 052	233 736,65	0,11
SG QIAGEN 1230	EUR	997	-1 565,29	0,00
SG REED ELSEV (EUR)	EUR	-16 344	171,93	0,00
SG REPSOL 1230	EUR	-20 256	-19 351,03	-0,01
SG RIO 1230	GBP	9 760	6 507,18	0,00
SG ROCHE HO 1230	CHF	-25 920	-469 050,23	-0,25
SG ROYAL DUTC	GBP	-58 698	-65 437,11	-0,03
SG ROYAL DUTC 1230	EUR	76 897	122 100,12	0,06
SG RTL 1230	EUR	-2 538	-4 416,12	0,00
SG SABS 1230	EUR	121 740	14 004,83	0,01
SG SAFRAN 1230	EUR	-1 804	-4 706,64	0,00
SG SANOFI 1230	EUR	22 034	149 294,21	0,08
SG SAP SE 1230	EUR	-28 670	18 629,41	0,01

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG SCHNEIDER 1230	EUR	-939	107,23	0,00
SG SCOR 1230	EUR	6 015	9 624,00	0,00
S_G SG GECINA 1230	EUR	-4 126	0,00	0,00
SG SPIRAX 1230	GBP	788	-1 603,26	0,00
SG SSAB 1230	SEK	74 752	-748,70	0,00
SG STOXX 600 FOOD 12	EUR	-266 613	2 764 776,81	1,41
SG STRYKER 1230	USD	-384	1 608,08	0,00
SG TECNICAS REUNIDAS	EUR	-13 018	3 124,32	0,00
SG TELE2 AB 1230	SEK	-100 284	-68 108,30	-0,04
SG TERNA 1230	EUR	-13 191	-1 809,81	0,00
SG TODS SPA CFD	EUR	-3 702	5 182,80	0,00
SG VINCI 1230	EUR	-25 307	16 490,59	0,01
SG WACKER C 1230	EUR	-1 795	18 883,40	0,01
SG WISDOMTREE 1230	USD	-95 527	-36 363,70	-0,02
SG YIT OYJ 1230	EUR	27 828	7 374,42	0,00
SGX SG ESSIL 1230	EUR	-1 259	2 518,00	0,00
SG1 SG GEBRIT 1230	CHF	-413	-10 067,61	-0,01
SG9 MAN SG 1230	EUR	900	-3 744,00	0,00
SHK SG HENKEL 1230	EUR	17 897	-7 899,99	0,00
SHM HENNES SG 1230	SEK	-3 852	61,59	0,00
SI_ SG INGNCO 1230	EUR	899	-629,30	0,00
SI1 SG ISS 1230	DKK	4 663	-1 655,04	0,00
SJU SG JULIUS 1230	CHF	-3 903	-2 624,92	0,00
SKU SG KUKA 1230	EUR	3 143	-2 514,40	0,00
SLL SG LLOYDS 1230	GBP	-403 131	-14 812,39	-0,01
SM1 SG METSO 1230	EUR	2 235	-75,99	0,00
SNO NOVART SG 1230	CHF	-6 060	13 768,93	0,01
SOX SYMRISE SG 1230	EUR	858	61,00	0,00
SOZ ACKERMANS SG 123	EUR	588	3 419,28	0,00
SP_ SG PEUGEO 1230	EUR	-34 450	-57 115,74	-0,03
SPA SG PORSCH 1230	EUR	15 683	29 297,50	0,02
SPF SG PROVID 1230	GBP	-15 647	-707,45	0,00
S_Q SG QUAB I 1230	EUR	97 816	-4 401,72	0,00
S_R SG R.D.S. 1230	GBP	55 172	77 926,00	0,04
SRB RECKIT SG 1230	GBP	-2 974	1 848,88	0,00
S_S SG SAGE 1230	GBP	7 579	-788,14	0,00
SSD SG STAN C 1230	GBP	-61 659	-40 490,54	-0,02
SSF STANDARD LIFE SG	GBP	-90 492	-37 334,21	-0,02
SSG SG SWA GR 1230	CHF	-7 921	23 316,35	0,01
SSS SG BAS 1230	EUR	-2 487	-4 865,25	0,00
SST JAMES SOG 1230	GBP	-6 402	-984,14	0,00
SSV SG SVNSKA 1230	SEK	181 329	24 205,51	0,01
SSW SG SWATCH 1230	CHF	-3 764	1 384,97	0,00
SS7 SG SEB 1230	EUR	-1 447	3 183,40	0,00
STH THALES SG 1230	EUR	1 452	215,03	0,00
SVA SG VALEO 1230	EUR	-3 508	-17 224,28	-0,01
SZA SG ZALNDO 1230	EUR	-22 284	74 092,40	0,04
S1A SG AGGRKO 1230	GBP	77 027	56 244,42	0,03

5. Comptes de l'exercice

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELN TELENOR 1230	NOK	-14 800	4 795,25	0,00
UAC SG C.A. 1230	EUR	-19 097	-14 322,75	-0,01
UBS RENEWABLE 1230	NOK	14 890	-544,16	0,00
UBSG UBS SG 1230	CHF	-81 693	-9 696,49	0,00
VIVENDI SG 1230	EUR	9 095	-284,78	0,00
VOLKSWAGEN SG 1230	EUR	22 721	224 087,85	0,11
WOLTERS SG 1230	EUR	-2 750	-4 015,00	0,00
TOTAL CFD			2 025 528,23	1,04
TOTAL Autres instruments financiers à terme			2 025 528,23	1,04
TOTAL Instruments financiers à terme			4 437 699,92	2,28
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en \$ hong-kong	HKD	1 310 800	153 372,73	0,08
Appels de marges C.A.Indo en £ sterling	GBP	-219 978,22	-248 647,25	-0,13
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	-1 696 275,01	-1 555 930,11	-0,79
Appels de marges C.A.Indo en AUD	AUD	10 875	6 727,91	0,00
Appels de marges C.A.Indo en CAD	CAD	87 866	60 872,22	0,03
Appels de marges C.A.Indo en CHF	CHF	259 980	239 150,03	0,12
Appels de marges C.A.Indo en couronnre suédoise	SEK	90 450	8 438,29	0,00
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	1 054 908,06	1 054 908,06	0,54
Appels de marges C.A.Indo en yen	JPY	-170 038 378	-1 443 163,67	-0,74
TOTAL Appel de marge			-1 724 271,79	-0,89
Total portefeuille titres			150 876 287,86	77,55
Créances			725 643 049,73	372,98
Dettes			-694 146 525,74	-356,79
Comptes financiers			12 182 419,82	6,26
Actif net			194 555 231,67	100,00



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