

OPCVM de droit français

H₂O MULTISTRATEGIES SP

RAPPORT ANNUEL

au 28 mars 2024

Société de gestion : H₂O AM EUROPE

Dépositaire : CACEIS Bank

Commissaire aux comptes : KPMG Audit

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

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le
numéro GP-19000011

Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538
www.h2o-am.com

Sommaire

| | Page |
|---|-----------|
| 1. Rapport de Gestion | 3 |
| a) Politique d'investissement | 3 |
| ■ Politique de gestion | |
| b) Informations sur l'OPC | 5 |
| ■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice | |
| ■ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir | |
| ■ OPC Indiciel | |
| ■ Fonds de fonds alternatifs | |
| ■ Réglementation SFTR en EUR | |
| ■ Accès à la documentation | |
| ■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) | |
| c) Informations sur les risques | 8 |
| ■ 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) | 10 |
| 2. Engagements de gouvernance et compliance | 12 |
| 3. Frais et Fiscalité | 15 |
| 4. Certification du Commissaire aux comptes | 16 |
| 5. Comptes de l'exercice | 19 |

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du **28 février 2023** au **28 mars 2024**, les performances des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O MultiStrategies SP** sont détaillées ci-dessous :

| Code ISIN | Nom de la part | Devise | Valorisation au | Valorisation au | Variation de la valeur estimée | Total Remboursé |
|--------------|-------------------------------|--------|-----------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
| | | | 28/02/2023 | 28/03/2024 | | |
| FR0013535325 | H2O MULTISTRATEGIES SP N(C) | EUR | 8.94 | 0.88 | -90.16% | EUR 0.92 |
| FR0013535333 | H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD R | SGD | 15.83 | 1.63 | -89.70% | SGD 1.67 |
| FR0013535358 | H2O MULTISTRATEGIES SP USD R | USD | 14.22 | 1.48 | -89.59% | USD 1.5 |
| FR0013535366 | H2O MULTISTRATEGIES SP USD I | USD | 13,134.53 | 1,306.06 | -90.06% | USD 1377.12 |
| FR0013535374 | H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF I | CHF | 13,263.98 | 1,266.72 | -90.45% | CHF 1372.24 |
| FR0013535382 | H2O MULTISTRATEGIES SP I | EUR | 28,850.83 | 2,807.70 | -90.27% | EUR 2996.07 |
| FR0013535408 | H2O MULTISTRATEGIES SP R | EUR | 27.27 | 2.73 | -89.99% | EUR 2.85 |
| FR0013535416 | H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF R | CHF | 19.70 | 1.97 | -90.00% | CHF 2.05 |

Source : H2O AM – Données au 28/03/24

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Nota bene : Il a été décidé de suspendre temporairement la publication des valeurs estimées du 31 mars 2023 au 31 juillet 2023 inclu. Par conséquent, le tableau ci-dessus affiche les variations des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O MultiStrategies SP** du 28/02/2023 au 28/03/2024. Le fonds est en procédure de liquidation et a donc pour seul objectif de gestion de liquider ses actifs. Il demeurera suspendu jusqu'à son extinction totale.

Lors de son cantonnement, H2O MultiStrategies SP (ex H2O MultiStrategies) conserva des placements privés émis par le groupe Tenor, ainsi que des liquidités.....

Au 28/03/2024, le portefeuille comprenait essentiellement les titres suivants :

Les titres obligataires:

- Civitas Properties Finance 4% 2022, adossée à de l'immobilier résidentiel allemand ;
- La Perla Fashion Finance 7.25% 2023, émise par le fabricant italien de lingerie de luxe ;
- Trent Petroleum Finance 8.5% 2023, une société d'extraction pétrolière ;
- Chain Finance B.V. 7.75% 2023, une holding du groupe Tenor ;

Et, hors Groupe Tenor :

- ADS Securities Funding 6.5% 2023, une institution financière basée à Abu Dhabi.

1. Rapport de Gestion

Les Actions:

- La Perla Fashion ;
- Avatera Medical, émise par le fabricant allemand de technologies médicales.

En janvier 2023, la première phase de remboursement des porteurs de parts a été mise en œuvre à travers essentiellement la distribution du produit de la cession d'actions.

En Mars 2024, le fonds a effectué un second remboursement des porteurs.

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 |
| | 0,00 | 0,00 |

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

En mars 2024, un deuxième remboursement des porteurs de parts, correspondant essentiellement à la cession d'actions détenues par le fonds cantonné, a été effectué. Le nombre de parts du fonds cantonné est resté inchangé mais la distribution a entraîné une baisse de la valeur estimée de la part d'un montant identique.

■ 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.

■ Réglementation SFTR en EUR

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

■ 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

■ 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

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

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 50 895,28

- o Change à terme : 50 895,28
- o Future : 0,00
- o Options : 0,00
- o Swap : 0,00

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés (*) |
|--------------------------------|------------------------------------|
| | NATIXIS |

(*) 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 | 0,00 |
| Total | 0,00 |

(*) 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 (*) | 0,00 |
| . Autres revenus | 0,00 |
| Total des revenus | 0,00 |
| . Frais opérationnels directs | 0,00 |
| . Frais opérationnels indirects | 0,00 |
| . Autres frais | 0,00 |
| Total des frais | 0,00 |

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

1. Rapport de Gestion

c) Informations sur les risques

■ Méthode de calcul du risque global

Non applicable, ce fonds est en gestion extinctive.

■ Exposition à la titrisation

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

■ Gestion des risques

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

Pour plus d'information, veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement sa rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion.

■ Gestion des liquidités

La société de gestion de portefeuille a défini une politique de gestion de la liquidité pour ses OPC ouverts, basée sur des mesures et des indicateurs d'illiquidité et d'impact sur les portefeuilles en cas de ventes forcées suite à des rachats massifs effectués par les investisseurs. Des mesures sont réalisées selon une fréquence adaptée au type de gestion, selon différents scénarii simulés de rachats, et sont comparées aux seuils d'alerte prédéfinis. La liquidité du collatéral fait l'objet d'un suivi avec des paramètres identiques.

Les OPC identifiés en situation de sensibilité du fait du niveau d'illiquidité constaté ou de l'impact en vente forcée, font l'objet d'analyses supplémentaires sur leur passif, la fréquence de ces tests évoluant en fonction des techniques de gestion employées et/ou des marchés sur lesquels les OPC investissent. A minima, les résultats de ces analyses sont présentés dans le cadre d'un comité de gouvernance.

La société de gestion s'appuie donc sur un dispositif de contrôle et de surveillance de la liquidité assurant un traitement équitable des investisseurs. Toute modification éventuelle de cette politique en cours d'exercice, ayant impacté la documentation de l'OPC, sera indiquée dans la rubrique « changements substantiels » du présent document.

1. Rapport de Gestion

■ Traitement des actifs non liquides

Depuis la scission intervenue le **8 Octobre 2020**, le fonds est constitué quasi exclusivement de placements privés illiquides et est en liquidation. Il a désormais pour objectif la gestion extinctive de ses actifs. La

liquidation du fonds sera finalisée dès que le recouvrement de la totalité de ses actifs non liquides sera achevé.

1. Rapport de Gestion

d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)

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

SFDR :

Dans le cadre du règlement dit "SFDR" (Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers), cet OPCVM/FIA ne relève ni de l'article 8 ni de l'article 9 de SFDR et, par conséquent, appartient à la catégorie des fonds visés par l'article 6.

Les critères principaux pris en compte dans les décisions d'investissement sont l'analyse macro-économique, l'analyse des flux de capitaux et la valorisation relative des marchés.

La prise en compte des risques de durabilité (tels que définis dans SFDR comme un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement) se fait par le biais d'exclusions systématiques basées sur la réglementation en vigueur et les secteurs et pays faisant l'objet de sanctions internationales.

En outre, la société de gestion, dans la gestion de cet OPCVM/FIA :

- exclut tous les acteurs impliqués dans la production, l'emploi, le stockage, la commercialisation et le transfert de mines anti-personnel et de bombes à sous-munitions, en cohérence avec les conventions d'Oslo et d'Ottawa ;
- Impose un contrôle supplémentaire et l'approbation du département « Conformité » de la Société de Gestion pour tout investissement lié à des émetteurs basés dans des pays identifiés comme étant « à risque élevé » d'un point de vue de la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (incluant notamment mais pas exclusivement les pays considérés par le Groupe d'action financière - GAFI - comme présentant des déficiences stratégiques dans leur dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, les listes de l'Union européenne de pays à haut risque et de juridictions non-coopératives à des fins fiscales, etc ...).

L'OPCVM n'est actuellement pas en mesure de prendre en compte les principaux impacts négatifs (ou « PAI ») des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité en raison :

- d'un manque de disponibilité de données fiables ;
- de l'utilisation d'instruments financiers dérivés pour lesquels les aspects PAI ne sont pas encore pris en compte, ni définis.

1. Rapport de Gestion

Taxonomie (Règlement (UE) 2020/852) :

Les investissements sous-jacents à cet OPCVM/FIA ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

2. Engagements de gouvernance et compliance

■ Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties - Exécution des ordres

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

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

■ Politique de vote

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

■ Politique de rémunération

H2O AM a mis en application une politique de rémunération conformément aux réglementations UCITS V et AIFM. Ces réglementations impliquent que les sociétés de gestion établissent et appliquent des politiques de rémunération et des pratiques qui favorisent une gestion saine et efficace des risques et n'encouragent pas la prise de risques non conformes au profil de risque de l'OPC.

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

En ce qui concerne la politique de rémunération, les collaborateurs, sont rémunérés sur la base d'un salaire fixe conforme aux pratiques du marché et d'une prime annuelle, cette dernière étant basée sur leur performance individuelle et leur contribution à l'activité globale. Les collaborateurs, qui sont également actionnaires, ont également droit à des dividendes à hauteur de leur participation dans le capital de la holding du groupe et en fonction de la rentabilité du groupe.

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

Information relative à la rémunération des collaborateurs

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

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

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

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

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

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

(1) Justifiée en fonction des performances de :

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

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

Vous trouverez ci-dessous les informations chiffrées relatives à la rémunération :

€ equivalent

| H2O AM EUROPE | 2023 | 2022 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Wages and salaries | 8 636 527 | 8 062 552 |
| o/w Fixed wages | 4 043 531 | 4 342 634 |
| o/w Bonus | 4 592 996 | 3 719 918 |
| headcounts | 21 | 20 |

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2023, 7 598 831 euros concernaient le personnel dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de la société ou des fonds gérés.

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.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement H2O MULTISTRATEGIES SP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 mars 2024

Aux porteurs de part,

Impossibilité de certifier

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif H2O MULTISTRATEGIES SP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 28 mars 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous sommes dans l'impossibilité de certifier que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun à la fin de cet exercice. En effet, en raison de l'importance du point décrit dans la partie « Fondement de l'impossibilité de certifier », nous n'avons pas été en mesure de collecter les éléments suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit sur ces comptes.

Fondement de l'opinion

En raison des circonstances décrites dans l'annexe, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère probant des données utilisées et le caractère approprié de la méthode retenue pour valoriser les actifs illiquides dans les états financiers à la clôture.

Justification des appréciations

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



Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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

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

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Nous vous signalons en outre que conformément aux dispositions du prospectus, pour les besoins de la liquidation progressive de l'OPCVM, les règles d'investissement des OPCVM ne peuvent plus être respectées

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Il nous appartient d'effectuer un audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et d'établir un rapport sur les comptes annuels.

Nous avons réalisé notre mission dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} avril 2023 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.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Isabelle Bousquie
KPMG le 26/07/2024 16:20:33



Isabelle Bousquie
Associé

5. Comptes de l'exercice

a) Comptes annuels

■ BILAN ACTIF AU 28/03/2024 EN EUR

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| IMMOBILISATIONS NETTES | 0,00 | 0,00 |
| DÉPÔTS | 0,00 | 0,00 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 7 085 111,09 | 56 928 519,39 |
| Actions et valeurs assimilées | 17,83 | 39 099 325,72 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 3,99 | 3 529 253,57 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 13,84 | 35 570 072,15 |
| Obligations et valeurs assimilées | 7 085 093,26 | 17 829 193,67 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 7 085 092,99 | 17 829 193,40 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,27 | 0,27 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Organismes de placement collectif | 0,00 | 0,00 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| CRÉANCES | 15 067 284,32 | 29 967 257,01 |
| Opérations de change à terme de devises | 50 895,28 | 318 107,13 |
| Autres | 15 016 389,04 | 29 649 149,88 |
| COMPTES FINANCIERS | 20 546,72 | 1 514 317,00 |
| Liquidités | 20 546,72 | 1 514 317,00 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 22 172 942,13 | 88 410 093,40 |

5. Comptes de l'exercice

■ BILAN PASSIF AU 28/03/2024 EN EUR

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 5 139 729,75 | 70 584 425,40 |
| 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) | -18 906,05 | 3 106,26 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 1 984 294,24 | 182 591,40 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * | 7 105 117,94 | 70 770 123,06 |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i> | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| DETTES | 15 067 824,19 | 17 639 970,34 |
| Opérations de change à terme de devises | 51 435,15 | 317 055,74 |
| Autres | 15 016 389,04 | 17 322 914,60 |
| COMPTES FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DU PASSIF | 22 172 942,13 | 88 410 093,40 |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 28/03/2024 EN EUR

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|------------|------------|
| 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 | 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 |

5. Comptes de l'exercice

■ COMPTE DE RÉSULTAT AU 28/03/2024 EN EUR

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------------|-------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 65 426,31 | 35 800,17 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 462 640,86 | 955 140,12 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (1) | 528 067,17 | 990 940,29 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 0,00 | 12 954,38 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (2) | 0,00 | 12 954,38 |
| RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2) | 528 067,17 | 977 985,91 |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | -1 456 227,07 | 795 394,51 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4) | 1 984 294,24 | 182 591,40 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6) | 1 984 294,24 | 182 591,40 |

5. Comptes de l'exercice

b) Comptes annuels - Annexes comptables

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Passage en gestion extinctive et abandon du principe de continuité d'activité

Le fonds étant géré de façon extinctive, le principe de continuité de l'activité a été abandonné depuis la création de l'OPCVM side pocket, le 8 octobre 2020.

Evènements significatifs : Cantonnement des actifs

Compte tenu des incertitudes de valorisation de certains titres détenus par H2O MultiStrategies SP, il a été décidé le 8 octobre 2020 de procéder au cantonnement de ces actifs. Ainsi, l'OPCVM a été renommé H2O MultiStrategies SP. Il ne détient plus depuis cette date que des instruments « privés ». Il a été mis en liquidation et est géré de façon extinctive, conformément à la réglementation en vigueur. Désormais, seuls les actes de gestion destinés à assurer sa liquidation dans les meilleures conditions visant à préserver l'intérêt des porteurs de parts sont autorisés. Le nombre de parts de l'OPCVM a été déterminé lors de la scission et restera inchangé jusqu'à sa liquidation totale (absence d'émission de nouvelles parts et de rachat de parts, lesquelles sont amorties de façon progressive). Cette procédure de cantonnement des instruments « privés » du fonds H2O MultiStrategies SP (Side Pocket) a été mise en œuvre dans les conditions prévues par l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier.

5. Comptes de l'exercice

Remboursement partiel

Le 25 janvier 2023, H2O MultiStrategies SP a procédé à la distribution d'un montant de 5 394 285.05 EUR. Puis, le 20 mars 2024, le FCP a procédé à une deuxième distribution d'un montant de 2 028 575.05 EUR.

Règles d'évaluation des actifs en date de clôture de la Side-Pocket

La société de gestion a estimé la valeur actuelle des actifs illiquides de la façon suivante, en se basant sur les informations disponibles au 28 mars 2024.

En décembre 2020, H2O AM a nommé un conseiller financier. En collaboration avec le conseil juridique de la société de gestion, il accompagne H2O AM pour définir et exécuter la stratégie de cession des actifs liés au groupe Tennor.

En mai 2021, suite à la réalisation très marginale du contrat de cession avec Evergreen Funding qui prévoyait la vente progressive des actifs illiquides entre juin 2020 et juin 2021, et après avoir évalué les risques, les délais et les prix des différentes solutions, la restructuration des actifs, en vue de rationaliser l'exposition des fonds au Groupe Tennor, a été retenue. Cette restructuration s'est matérialisée par un engagement ferme à restructurer via une nouvelle émission les titres obligataires rattachés au groupe Tennor jusqu'à présent détenues au bilan (hors ADS et les actions La Perla et Avatera).

En novembre 2021, un tribunal néerlandais avait déclaré Tennor Holding BV dont le fonds est l'un des créanciers en cessation de paiement. Tennor Holding BV avait alors fait appel de cette décision et le tribunal a annulé en seconde instance la mise en défaut du groupe Tennor en décembre 2021.

Il est utile de rappeler, que l'incertitude de valorisation ayant entraîné le cantonnement du fonds demeure. Seule la liquidation permettra une valorisation exacte.

Ainsi à fin mars 2024, la société de gestion valorise le fonds H2O MultiStrategies SP comme suit :

1. le fonds dispose de 20 547 EUR de liquidités, montant détenu majoritairement en Euro et en USD.
2. les titres obligataires sont valorisés 7 085 093 EUR. Avant le 29 septembre 2023, la valeur de ces titres était reprise en dette afin d'en neutraliser l'impact sur l'actif net. L'engagement ferme à restructurer ces positions était alors valorisé. Depuis, les conditions contractuelles à cette restructuration n'étant pas satisfaites, il a été décidé de ne plus tenir compte de l'engagement de restructuration et de valoriser les titres. Leurs valorisations au 28 mars 2024 sont basées sur leur valeur de recouvrement (valeur estimée du titre après le défaut), déterminée à partir des informations obtenues sur les sociétés (créances détenues non honorées) ou à partir de comparables (dettes émises par des sociétés européen en défaut).

5. Comptes de l'exercice

| Valorisation des titres obligataires en EUR | | |
|--|---------------|--|
| Titre | Au 28/03/2024 | |
| CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23 | 0 | Garantie de Tennor – Junior FSSSN |
| CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22 | 0 | Dépréciation des actifs immobiliers |
| LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23 | 30 000 | Valeur estimée à partir des comparables |
| TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23 | 0 | Garantie de Tennor – Junior FSSSN |
| ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18 | 7 055 093 | Valeur ajustée des créances échues de la société mais non honorées à ce jour |

3. Aucune valeur n'est attribuée aux actions Avatera Medical et la Perla Fashion Holding compte tenu du niveau d'endettement et des actifs des filiales.

En décembre 2023, la société de gestion H2O AM EUROPE a renoncé aux frais de gestion provisionnés.

Au 28 mars 2024, le retard de paiement de coupons échus sur tous les titres à l'exception d'ADS a conduit la société de gestion à ne plus prendre en compte leurs coupons courus dans la valorisation et à constituer une provision pour le montant attendu de tous les coupons échus non payés (15 016 389 EUR pour les coupons échus non payés).

| Titre | Montant |
|--|-----------|
| LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23 | 72 500 |
| CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-21 | 2 061 500 |
| CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22 | 1 200 000 |
| TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23 | 850 000 |
| LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23 | 72 500 |
| CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-21 | 2 061 500 |
| CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22 | 1 200 000 |
| TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23 | 850 000 |
| LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23 | 72 500 |
| CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-21 | 2 061 500 |
| CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22 | 1 200 000 |
| TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23 | 850 000 |
| LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23 | 72 500 |
| CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-21 | 1 541 889 |
| TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23 | 850 000 |

5. Comptes de l'exercice

Frais de gestion

La société de gestion a pris la décision de ne pas provisionner ni de prélever des frais de gestion.

Commission de surperformance

Néant.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

5. Comptes de l'exercice

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s) | Affectation du résultat net | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---------------------------------------|-----------------------------|---|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C) | Capitalisation | Capitalisation |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C) | Capitalisation | Capitalisation |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C) | Capitalisation | Capitalisation |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP I(C) | Capitalisation | Capitalisation |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C) | Capitalisation | Capitalisation |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP N(C) | Capitalisation | Capitalisation |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP R(C) | Capitalisation | Capitalisation |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C) | Capitalisation | Capitalisation |

5. Comptes de l'exercice

2. Evolution de l'actif net au 28/03/2024 en EUR

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE | 70 770 123,06 | 62 828 500,37 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 0,00 | 0,00 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | 0,00 | 0,00 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 13 273,62 | 26 324,17 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -10 774,21 | -23 662,51 |
| Frais de transactions | 0,00 | 0,00 |
| Différences de change | 72 195,17 | 254 084,09 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -49 913 369,92 | 13 861 946,17 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -86 373 410,12 | -36 460 040,20 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 36 460 040,20 | 50 321 986,37 |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 1 984 294,24 | 182 591,40 |
| 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 | -15 810 624,02 (**) | -6 359 660,63 (*) |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE | 7 105 117,94 | 70 770 123,06 |

(*) 31/03/2023 :

- 5 394 285,05 € : ce montant correspond à la distribution partielle des actifs suite au remboursement partiel des actifs cantonnés intervenu en janvier 2023.

- Reprise de la provision passée en N-1 pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan et pour compenser la valeur des titres une fois restructurés : -14 673 102,77 €.

- Provisions passées pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan, pour compenser la valeur des titres une fois restructurés et compenser la valeur des actions détenues en garantie : +13 780 227,19 €.

- Annulation encaissement de coupons : -72 500€.

(**) 31/03/2024 :

- Distribution partielle des actifs suite au remboursement partiel des actifs cantonnés intervenu en mars 2024 : -2 028 575,05 €

- Provisions passées pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan, pour compenser la valeur des titres une fois restructurés et compenser la valeur des actions détenues en garantie : -13 782 048,97 €.

5. Comptes de l'exercice

3. Compléments d'information

3.1. Ventilation par nature juridique ou économique des instruments financiers

| | Montant | % |
|--|---------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Créances immobilisées | 0,27 | 0,00 |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 7 085 092,99 | 99,72 |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 7 085 093,26 | 99,72 |
| TITRES DE CRÉANCES | | |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES | 0,00 | 0,00 |
| 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 | | |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | 0,00 | 0,00 |

3.2. 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 | 7 085 093,26 | 99,72 | 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 | 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 | 20 546,72 | 0,29 |
| 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 | 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 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

5. Comptes de l'exercice

3.3. 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 | 7 085 093,26 | 99,72 | 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 | 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 | 20 546,72 | 0,29 | 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 | 0,00 | 0,00 | 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 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan (hors EUR)

| | Devise 1 USD | | Devise 2 CHF | | Devise 3 SGD | | Devise N AUTRE(S) | |
|--|-----------------|-------|-----------------|------|-----------------|------|----------------------|------|
| | Montant | | Montant | | Montant | | Montant | |
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 7 055 092,59 | 99,30 | 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 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 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 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 37 707,66 | 0,53 | 3 880,90 | 0,05 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1 383,57 | 0,02 | 3,81 | 0,00 | 2,73 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 0,00 | 0,00 | 8 343,36 | 0,12 | 867,21 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 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 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

5. Comptes de l'exercice

3.5. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 28/03/2024 |
|---------------------------------|---|----------------------|
| CRÉANCES | | |
| | Achat à terme de devise | 41 588,56 |
| | Fonds à recevoir sur vente à terme de devises | 9 306,72 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 15 016 389,04 |
| TOTAL DES CRÉANCES | | 15 067 284,32 |
| DETTES | | |
| | Vente à terme de devise | 9 210,57 |
| | Fonds à verser sur achat à terme de devises | 42 224,58 |
| | Autres dettes | 15 016 389,04 |
| TOTAL DES DETTES | | 15 067 824,19 |
| TOTAL DETTES ET CRÉANCES | | -539,87 |

5. Comptes de l'exercice

3.6. Capitaux propres

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|----------------|------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C) | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 3,1463 | |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C) | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 12 438,9993 | |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C) | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 687,1679 | |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP I(C) | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 223,4586 | |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C) | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 3,9646 | |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP N(C) | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 248 737,7464 | |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP R(C) | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 269 288,9546 | |

5. Comptes de l'exercice

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|-------------|------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C) | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 13 720,6112 | |

5. Comptes de l'exercice

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C) | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C) | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C) | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP I(C) | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C) | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP N(C) | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP R(C) | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C) | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

5. Comptes de l'exercice

3.7. Frais de gestion

| | 28/03/2024 |
|--|---------------|
| Parts H₂O MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C) | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | -722,39 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | -3,59 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Parts H₂O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C) | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | -6 757,10 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | -5,70 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Parts H₂O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C) | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | -692,76 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | -5,06 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Parts H₂O MULTISTRATEGIES SP I(C) | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | -101 688,71 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | -3,37 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Parts H₂O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C) | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | -803,03 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | -3,50 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Parts H₂O MULTISTRATEGIES SP N(C) | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | -39 457,30 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | -3,79 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Parts H₂O MULTISTRATEGIES SP R(C) | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | -1 301 465,73 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | -4,49 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

5. Comptes de l'exercice

3.7. Frais de gestion

| | 28/03/2024 |
|---|------------|
| Parts H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C) | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | -4 640,05 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | -5,38 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

5. Comptes de l'exercice

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 28/03/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 28/03/2024 |
|--|------------|
| 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 |

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 28/03/2024 |
|-----------------------------------|-----------|---------|-------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 0,00 |

5. Comptes de l'exercice

3.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables

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

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|---------------------|-------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 1 984 294,24 | 182 591,40 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 1 984 294,24 | 182 591,40 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------|---------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 035,25 | 295,60 |
| Total | 1 035,25 | 295,60 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------|---------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 8 595,65 | 489,63 |
| Total | 8 595,65 | 489,63 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|---------------|--------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 911,77 | 57,55 |
| Total | 911,77 | 57,55 |

5. Comptes de l'exercice

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|-------------------|------------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP I(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 149 547,90 | 45 202,25 |
| Total | 149 547,90 | 45 202,25 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------|---------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 167,56 | 343,73 |
| Total | 1 167,56 | 343,73 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|------------------|------------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP N(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 55 970,53 | 14 074,69 |
| Total | 55 970,53 | 14 074,69 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------------|-------------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP R(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 761 058,24 | 121 766,84 |
| Total | 1 761 058,24 | 121 766,84 |

5. Comptes de l'exercice

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------|---------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 6 007,34 | 361,11 |
| Total | 6 007,34 | 361,11 |

5. Comptes de l'exercice

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

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|-------------------|-----------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -18 906,05 | 3 106,26 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | -18 906,05 | 3 106,26 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------|---------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 426,09 | 404,21 |
| Total | 1 426,09 | 404,21 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 8 321,50 | 2 390,22 |
| Total | 8 321,50 | 2 390,22 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|----------------|-----------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -462,57 | 1 515,42 |
| Total | -462,57 | 1 515,42 |

5. Comptes de l'exercice

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|------------------|----------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP I(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -2 508,31 | -109,48 |
| Total | -2 508,31 | -109,48 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------|--------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -19,15 | -0,84 |
| Total | -19,15 | -0,84 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|----------------|---------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP N(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -872,76 | -37,74 |
| Total | -872,76 | -37,74 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|-------------------|------------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP R(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -24 716,15 | -1 052,40 |
| Total | -24 716,15 | -1 052,40 |

5. Comptes de l'exercice

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------|--------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C) | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -74,70 | -3,13 |
| Total | -74,70 | -3,13 |

5. Comptes de l'exercice

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

| | 31/03/2020 | 26/02/2021 | 31/03/2022 | 31/03/2023 | 28/03/2024 |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Actif net Global en EUR | 303 617 508,05 | 90 809 650,90 | 62 828 500,37 | 70 770 123,06 | 7 105 117,94 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C) en CHF | | | | | |
| Actif net en CHF | 173 483,19 | 52 402,35 | 36 773,13 | 41 472,51 | 3 985,51 |
| Nombre de titres | 3,1463 | 3,1463 | 3,1463 | 3,1463 | 3,1463 |
| Valeur liquidative unitaire en CHF | 55 138,79 | 16 655,22 | 11 687,73 | 13 181,35 | 1 266,72 |
| Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR | -21 482,50 | -18 693,37 | 711,30 | 128,47 | 453,25 |
| Capitalisation unitaire sur résultat en EUR | 4 235,39 | 642,93 | 49,02 | 93,95 | 329,03 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C) en CHF | | | | | |
| Actif net en CHF | 1 023 594,96 | 310 900,06 | 216 936,72 | 243 473,04 | 24 545,96 |
| Nombre de titres | 12 281,8853 | 12 438,9993 | 12 438,9993 | 12 438,9993 | 12 438,9993 |
| Valeur liquidative unitaire en CHF | 83,34 | 24,99 | 17,44 | 19,57 | 1,97 |
| Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR | -33,42 | -28,25 | 1,06 | 0,19 | 0,66 |
| Capitalisation unitaire sur résultat en EUR | 4,89 | 0,70 | -0,03 | 0,03 | 0,69 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C) en SGD | | | | | |
| Actif net en SGD | 173 068,17 | 52 458,26 | 37 035,41 | 42 365,54 | 4 395,72 |
| Nombre de titres | 2 687,1679 | 2 687,1679 | 2 687,1679 | 2 687,1679 | 2 687,1679 |
| Valeur liquidative unitaire en SGD | 64,40 | 19,52 | 13,78 | 15,76 | 1,63 |
| Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR | -21,08 | -18,51 | 0,86 | 0,56 | -0,17 |
| Capitalisation unitaire sur résultat en EUR | 2,18 | 0,37 | -0,01 | 0,02 | 0,33 |

5. Comptes de l'exercice

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

| | 31/03/2020 | 26/02/2021 | 31/03/2022 | 31/03/2023 | 28/03/2024 |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP I(C) en EUR | | | | | |
| Actif net | 28 497 379,06 | 8 159 706,37 | 5 671 893,18 | 6 417 012,34 | 627 406,93 |
| Nombre de titres | 235,8766 | 223,4586 | 223,4586 | 223,4586 | 223,4586 |
| Valeur liquidative unitaire | 120 814,77 | 36 515,51 | 25 382,29 | 28 716,78 | 2 807,70 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -72 113,41 | -42 277,65 | 24,86 | -0,48 | -11,22 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 7 723,89 | 1 516,18 | 123,74 | 202,28 | 669,24 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C) en USD | | | | | |
| Actif net en USD | 227 813,11 | 75 312,99 | 47 988,25 | 53 099,52 | 5 178,04 |
| Nombre de titres | 4,0096 | 3,9646 | 3,9646 | 3,9646 | 3,9646 |
| Valeur liquidative unitaire en USD | 56 816,91 | 18 996,36 | 12 104,18 | 13 393,41 | 1 306,06 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR | -30 329,01 | -18 120,09 | 10,65 | -0,21 | -4,83 |
| Capitalisation unitaire sur résultat en EUR | 4 045,24 | 648,49 | 53,03 | 86,69 | 294,49 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP N(C) en EUR | | | | | |
| Actif net | 9 591 386,17 | 2 816 500,20 | 1 956 281,49 | 2 213 672,20 | 219 036,07 |
| Nombre de titres | 254 528,5307 | 248 737,7464 | 248 737,7464 | 248 737,7464 | 248 737,7464 |
| Valeur liquidative unitaire | 37,68 | 11,32 | 7,86 | 8,89 | 0,88 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -22,31 | -13,19 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 1,78 | 0,44 | 0,03 | 0,05 | 0,22 |

5. Comptes de l'exercice

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

| | 31/03/2020 | 26/02/2021 | 31/03/2022 | 31/03/2023 | 28/03/2024 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP R(C) en EUR | | | | | |
| Actif net | 263 275 589,50 | 79 173 284,32 | 54 722 394,43 | 61 590 980,52 | 6 202 726,16 |
| Nombre de titres | 2 266 994,5663 | 2 269 288,9546 | 2 269 288,9546 | 2 269 288,9546 | 2 269 288,9546 |
| Valeur liquidative unitaire | 116,13 | 34,88 | 24,11 | 27,14 | 2,73 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -69,38 | -40,65 | 0,02 | 0,00 | -0,01 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 6,75 | 1,06 | -0,04 | 0,05 | 0,77 |
| Part H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C) en USD | | | | | |
| Actif net en USD | 885 689,00 | 285 231,03 | 180 715,14 | 198 989,86 | 20 312,35 |
| Nombre de titres | 14 131,2032 | 13 720,6112 | 13 720,6112 | 13 720,6112 | 13 720,6112 |
| Valeur liquidative unitaire en USD | 62,67 | 20,78 | 13,17 | 14,50 | 1,48 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR | -33,26 | -19,99 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur résultat en EUR | 3,54 | 0,52 | -0,02 | 0,02 | 0,43 |

5. Comptes de l'exercice

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

| 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 | | | | |
| PAYS-BAS | | | | |
| LA PERLA FASHION HOLDING NV | EUR | 3 988 434 | 3,99 | 0,00 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 3,99 | 0,00 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 3,99 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| PAYS-BAS | | | | |
| AVATERA MEDICAL INVESTMENT | EUR | 13 840 495 | 13,84 | 0,00 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 13,84 | 0,00 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 13,84 | 0,00 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées | | | 17,83 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| ILES CAIMANS | | | | |
| ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18-09-23 | USD | 15 550 000 | 7 055 092,59 | 99,30 |
| TOTAL ILES CAIMANS | | | 7 055 092,59 | 99,30 |
| PAYS-BAS | | | | |
| CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22 | EUR | 30 000 000 | 0,30 | 0,00 |
| LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23 | EUR | 1 000 000 | 30 000,00 | 0,42 |
| TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23 | EUR | 10 000 000 | 0,10 | 0,00 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 30 000,40 | 0,42 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 7 085 092,99 | 99,72 |
| Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| PAYS-BAS | | | | |
| CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23 | EUR | 26 600 000 | 0,27 | 0,00 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 0,27 | 0,00 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 0,27 | 0,00 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | | | 7 085 093,26 | 99,72 |
| Créances | | | 15 067 284,32 | 212,06 |
| Dettes | | | -15 067 824,19 | -212,07 |
| Comptes financiers | | | 20 546,72 | 0,29 |
| Actif net | | | 7 105 117,94 | 100,00 |



Asset Management

H2O AM EUROPE

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