



H2O
Asset Management

OPCVM de droit français

H2O MULTIBONDS SP

RAPPORT ANNUEL

au 30 décembre 2022

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)	9
e) Loi Energie Climat	10
2. Engagements de gouvernance et compliance	11
3. Frais et Fiscalité	14
4. Certification du Commissaire aux comptes	15
5. Comptes de l'exercice	19

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

Sur la période s'étendant du **vendredi 31 décembre 2021 au vendredi 30 décembre 2022**, les performances des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O MultiBonds SP** sont détaillées ci-dessous :

Code ISIN	Nom de la part	Devise	Variation de la valeur estimée
FR0013536083	H2O MULTIBONDS SP EUR N	EUR	0.45%
FR0013536109	H2O MULTIBONDS SP EUR SR	EUR	-0.28%
FR0013536141	H2O MULTIBONDS SP EUR SR C/D	EUR	-0.34%
FR0013536158	H2O MULTIBONDS SP HCHF I	CHF	2.71%
FR0013536091	H2O MULTIBONDS SP HCHF N	CHF	2.63%
FR0013535911	H2O MULTIBONDS SP HCHF R	CHF	2.24%
FR0013536133	H2O MULTIBONDS SP HCHF SR	CHF	1.77%
FR0013536075	H2O MULTIBONDS SP HSGD I	SGD	2.95%
FR0013536067	H2O MULTIBONDS SP HSGD R	SGD	2.46%
FR0013536117	H2O MULTIBONDS SP HSGD SR	SGD	2.04%
FR0013536026	H2O MULTIBONDS SP HUSD I	USD	2.21%
FR0013536000	H2O MULTIBONDS SP HUSD R	USD	1.73%
FR0013536125	H2O MULTIBONDS SP HUSD SR	USD	1.30%
FR0013535960	H2O MULTIBONDS SP I	EUR	0.56%
FR0013535952	H2O MULTIBONDS SP R	EUR	0.11%
FR0013536042	H2O MULTIBONDS SP R C/D	EUR	0.06%
FR0013536034	H2O MULTIBONDS SP R USD	USD	-6.06%
FR0013535994	H2O MULTIBONDS SP SGD I	SGD	-6.49%
FR0013535978	H2O MULTIBONDS SP SGD R	SGD	-6.56%
FR0013535937	H2O MULTIBONDS SP USD I	USD	-5.62%

Source : H2O AM – Données au 30/12/22.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Nota bene : le tableau ci-dessus affiche les variations des valeurs estimées des différentes parts du fonds H2O MultiBonds SP sur l'année 2022. 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 MultiBonds SP** (ex H2O MultiBonds) conserva des placements privés illiquides émis par le Groupe Tenor, y compris des titres, des Buy & Sell Backs (BSBs) et leur collatéral, ainsi que des liquidités.

Au 30 décembre 2022, le portefeuille comprenait essentiellement la **First Super Senior Secured Note (FSSSN)** résultant de la restructuration en mai 2021 de la plupart des actifs en vue de rationaliser l'exposition du fonds au Groupe Tenor et d'offrir davantage de stabilité pour engager la cession des actifs.

1. Rapport de Gestion

Les autres titres obligataires incluaient :

- 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 ;
- Voltaire 7% 2023, émise par WildBunch, une société de distribution cinématographique française ;
- DeGros Holding 6.5% 2023, émise par une société de logistique allemande ;
- Trent Petroleum Finance 8.5% 2023, une société d'extraction pétrolière ;
- Chain Finance B.V. 7.75% 2023, une holding du groupe Tennor ;
- Tennor Finance 5.75% 2024.

et, hors Groupe Tennor,

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

Les actions en portefeuille incluaient (principalement détenues au titre de garantie de la FSSSN) :

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

En janvier 2022, dans le cadre des conditions de remboursement en titres de la FSSSN, le fonds a reçu un premier remboursement en titres. **H2O MultiBonds SP** est désormais porteur d'un titre émis par la société Dooboo (non liée au Groupe Tennor Holding), convertible en actions de la société Gett si cette société devient listée. Puis en Décembre 2022, le fonds a reçu un second remboursement en espèces, permettant de remplir les conditions contractuelles à une première baisse du nominal de la FSSSN.

La première phase de remboursement des porteurs de parts a été mise en œuvre en janvier 2023.

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
TENNOR HOLDING BV 4.5% 2022(*)	0,00	119 620 689,52
DOOBOO'S B-SPS CONVERTIBLE SUBORDINATED LOAN 15% 01/12/23	43 063 448,22	0,00

(*) La cession ci-dessus de 119 620 690 EUR de Tennor Holding BV 4.5% 22 correspond à la baisse du nominal de la FSSSN qui a fait suite aux remboursements en titre (qui apparait dans le tableau ci-dessus dans la ligne Dooboo's B-SPS Convertible Subordinated Loan 15% 01/12/23) et en espèce intervenus en 2022.

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

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

Evénements post-clôture :

H2O AM continue de travailler activement avec ses conseils financiers et juridiques dans le but de permettre le remboursement des fonds cantonnés. H2O AM reste pleinement engagé pour liquider les fonds cantonnés dans l'intérêt des porteurs. Il a été décidé de suspendre temporairement la publication de leur valeur estimée au 31 mars 2023. Pour rappel, l'incertitude de valorisation ayant conduit à la scission des fonds demeure. Seule la liquidation permettra une valorisation exacte.

■ 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 : 48 791 139,83

- o Change à terme : 48 791 139,83
- 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 (*)	16 695,06
. Autres revenus	0,00
Total des revenus	16 695,06
. Frais opérationnels directs	15 127,32
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
Total des frais	15 127,32

(*) 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, fonds 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.

■ Traitement des actifs non liquides

Depuis la scission intervenue le 5 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-coopératifs 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.

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.

1. Rapport de Gestion

e) Loi Energie Climat

Actuellement, la Société de gestion ne prend pas en compte dans son processus d'investissement les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG). La stratégie d'investissement de l'OPC est alimentée par toutes les vues de l'équipe de gestion sur les marchés des obligations gouvernementales, du crédit et des devises, avec la majorité des positions prises par le biais de contrats dérivés tels que les contrats à terme. Ainsi, les principaux critères utilisés lors de la prise de décisions d'investissement concernent les thèmes macroéconomiques, les données de marché et les considérations générales de risque des actifs, plutôt qu'une analyse « bottom-up » de sociétés et de secteurs individuels.

Cet OPC n'est actuellement pas en mesure d'élaborer de stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris/les objectifs de long terme liés à la biodiversité. En effet, le manque de disponibilité de données fiables ainsi que l'utilisation d'instruments financiers dérivés pour lesquels les données sur l'alignement avec l'Accord ou sur la biodiversité ne sont pas encore pris en compte ni définis, ne permet pas à la société de gestion de décliner cette stratégie.

La Société de gestion considère actuellement la prise en compte de critères ESG dans ses futures décisions d'investissement. L'approche décrite ci-dessus pourra donc être amenée à évoluer au cours des prochaines années.

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 conforme 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, La société de gestion fait la distinction entre deux catégories de personnel chez H2O (indépendamment de leur fonction de gérant de portefeuille) : les employés et les partenaires.

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

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

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

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

Information relative à la rémunération des employés

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

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

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

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

- a) parts ou actions de l'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).

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.

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

€ équivalent	<u>2021</u>	<u>2020</u>
H2O AM EUROPE		
Wages and salaries	4,900,668	6,359,405
<i>o/w Fixed wages</i>	3,207,146	2,483,643
<i>o/w Bonus</i>	1,693,523	3,875,762
	-	
headcounts (including partners)	13	13

H2O considère que la publication de la répartition de la rémunération entre le Personnel identifié et le Personnel non identifié, pourrait porter atteinte à la confidentialité des personnes appartenant aux catégories en question. En effet, selon la ou les entités en charge de la gestion de l'OPCVM, chaque catégorie ne pourrait compter que peu de personnes. H2O a par conséquent renoncé à fournir des informations complémentaires concernant la répartition par catégorie dans le cadre de cette publication.

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

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 MULTIBONDS SP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2022

Aux porteurs de parts,

Impossibilité de certifier

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, il nous appartient d'effectuer l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif H2O MULTIBONDS SP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2022, 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'impossibilité de certifier

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} janvier 2022 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 21/04/2023 15:28:18



Isabelle Bousquie
Associé

5. Comptes de l'exercice

a) Comptes annuels

■ BILAN ACTIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	699 575 607,96	714 821 799,18
Actions et valeurs assimilées	198 556 370,00	140 085 454,37
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	20 352 056,00	20 352 056,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	178 204 314,00	119 733 398,37
Obligations et valeurs assimilées	501 019 237,96	574 736 344,81
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	44 293 228,79	53 261 510,70
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	456 726 009,17	521 474 834,11
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
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	163 433 238,64	220 739 084,41
Opérations de change à terme de devises	48 791 139,83	65 853 084,41
Autres	114 642 098,81	154 886 000,00
COMPTES FINANCIERS	94 113 578,49	16 585 747,54
Liquidités	94 113 578,49	16 585 747,54
TOTAL DE L'ACTIF	957 122 425,09	952 146 631,13

5. Comptes de l'exercice

■ BILAN PASSIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 095 856 072,17	481 136 159,79
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	54 284 025,13
Report à nouveau (a)	2 745 853,69	2 900 482,50
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-552 994 831,05	5 195 577,20
Résultat de l'exercice (a,b)	-4 808 491,03	-6 684 056,33
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	540 798 603,78	536 832 188,29
<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	416 323 821,31	415 314 442,84
Opérations de change à terme de devises	49 496 655,70	66 208 637,69
Autres	366 827 165,61	349 105 805,15
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	957 122 425,09	952 146 631,13

(a) Y compris comptes de régularisation

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

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
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 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	27 845,44	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	955 140,12	871 146,71
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	16 695,06	-5 239,66
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	999 680,62	865 907,05
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	15 127,32	15 210,10
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	55 907,46	52 328,10
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	71 034,78	67 538,20
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	928 645,84	798 368,85
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	5 737 136,87	7 482 425,18
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-4 808 491,03	-6 684 056,33
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)	-4 808 491,03	-6 684 056,33

5. Comptes de l'exercice

b) Comptes annuels - Annexes comptables

1. Cantonnement des actifs

Compte tenu des incertitudes de valorisation de certains titres détenus par H2O MULTIBONDS, ces actifs ont été cantonnés le 5 octobre 2020. Ainsi, l'OPCVM a été renommé H2O MULTIBONDS SP. Il ne détient plus depuis cette date que des instruments « privés » et des liquidités. Il a été mis en liquidation et est géré de façon extinctive, conformément à la réglementation en vigueur. Désormais, seuls les actes de gestion destinés à assurer sa liquidation dans les meilleures conditions visant à préserver l'intérêt des porteurs de parts sont autorisés. Le nombre de parts de l'OPCVM a été déterminé lors de la scission et restera inchangé jusqu'à sa liquidation totale (absence d'émission de nouvelles parts et de rachat de parts, lesquelles sont amorties de façon progressives). Cette procédure de cantonnement des instruments « privés » du fonds H2O MULTIBONDS SP (Side Pocket) a été mise en œuvre dans les conditions prévues par l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier.

2. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux suivants 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 5 octobre 2020.

Règles d'évaluation des actifs

Principes généraux

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

5. Comptes de l'exercice

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé:

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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.

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

Titres de créances négociables :

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

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues ;
- Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire ;
- Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

OPC détenus :

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

5. Comptes de l'exercice

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

Les changes à termes :

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

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

Les swaps :

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

5. Comptes de l'exercice

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 30 décembre 2022.

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 :

1. l'émission de la note Tennor Holding BV 4.5% 2022 (la « FSSSN ») en remplacement des opérations d'achats suivis de ventes à règlement différé préexistantes. Les sous-jacents de ces anciennes opérations ainsi que les garanties supplémentaires qui y étaient rattachées sont conservés en garantie jusqu'à la reconnaissance par H2O AM du remboursement partiel de l'émission ;
2. d'un engagement ferme à restructurer via une nouvelle émission les titres obligataires rattachés au groupe Tennor jusqu'à présent détenues au bilan.

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.

En Janvier 2022 dans le cadre des conditions de remboursement en titres de la FSSSN, le fonds a reçu une note émise par la société Dooboo (non liée au Groupe Tennor Holding), convertible en actions de la société Gett si cette société devient listée. La contrevaletur retenue, fixée à la date de réception des titres, s'élevait à 43 063 448 EUR. Puis en Décembre 2022, le fonds a reçu un second remboursement en espèces (76 557 241 EUR), permettant de remplir les conditions contractuelles à une première baisse du nominal de la FSSSN (119 620 690 EUR de baisse du nominal pour le fonds MultiBonds SP, soit 250 MEUR de baisse du nominal sur l'ensemble de l'émission). En contrepartie le fonds a restitué au groupe Tennor une partie des garanties pour annulation. A ce titre, le fonds a initié la restitution des obligations pour une valeur nominale de 719 000 000 EUR détenues en garantie de la FSSSN mais a conservé les actions pour une valeur actuelle au 30 décembre de 186 824 824 EUR.

5. Comptes de l'exercice

Obligations détenues en garantie de la FSSSN restituées pour annulation	
Titre	Valeur nominale
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	32 000 000
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	112 800 000
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	24 400 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	44 600 000
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	413 200 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	92 000 000

Valorisation des actions reçues en garantie de la FSSSN (reprise en dettes et sans impact sur la VL) en EUR			
Titre		Au 30/12/2022	Commentaires
AVATERA	MEDICAL	166 472 778	Valeur estimée sur la base de différents outils de valorisation
INVESTMENT			
LA PERLA	FASHION	20 352 056	Valeur estimée à partir de précédentes transactions comparables et de la structure
HOLDING NV			

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 décembre 2022, la société de gestion valorise le fonds H2O MultiBonds SP comme suit :

1. le fonds dispose de 94 113 578 EUR de liquidités, montant détenu très majoritairement en euro.
2. la FSSSN, dont le nominal s'élève maintenant à 587 663 184 EUR, est valorisée 456 420 365 EUR au 30 décembre 2022. Cette valorisation s'appuie sur la valeur de recouvrement estimée de la note (valeur des actifs du groupe Tennor) et des engagements contractuels de la FSSSN (restructuration des positions détenues au bilan - hors obligations ADS, Dooboo et actions Avatera – et échéancier des remboursements, ...).
3. L'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan est également valorisé (même valeur que la FSSSN puisqu'une fois la restructuration effectuée, les deux titres seront fongibles).
4. Les positions détenues au bilan (hors ADS, Avatera et Dooboo), une fois la restructuration effectuée, seront détenues au titre de garanties. Par conséquent, leur valorisation n'a pas d'impact sur la valorisation du fonds. Cependant, dans les états comptables, ces lignes sont valorisées et le montant total est repris en dette afin d'en neutraliser l'impact sur l'actif net (montants inclus dans la ligne Dettes de l'inventaire détaillé). Comme ci-dessus, la valorisation des positions détenues au bilan a été déterminée en utilisant leur valeur de recouvrement, estimée à partir des informations obtenues sur les sociétés, leur valorisation selon différentes méthodes (DCF, comparables...) et les éventuelles garanties qui y sont rattachées.

5. Comptes de l'exercice

Valorisation des titres reçus en garantie de la deuxième partie de la restructuration (reprise en dettes et sans impact sur la VL) en EUR		
Titre	Au 30/12/2022	Commentaires
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	6 872 340	Valeur des actifs, financement des opérations
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	0	Garantie de Tennor – Junior FSSSN
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	7 130 480	Valeur des actifs estimée à partir de précédentes transactions comparables
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	15 680 790	Valeur estimée à partir de précédentes transactions comparables et de la structure
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	0	Titre junior à la FSSSN
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	0	Garantie de Tennor – Junior FSSSN

5. Les titres non compris dans la restructuration sont évalués en utilisant leur valeur de recouvrement, estimée à partir des informations obtenues sur les sociétés, leur valorisation selon différentes méthodes (DCF, comparables...) et les éventuelles garanties qui y sont rattachées.

Au 30 Décembre 2022, le retard de paiement de coupons échus sur tous les titres à l'exception d'ADS 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 (110 772 099 EUR pour les coupons échus non payés).

5. Comptes de l'exercice

Titre	Montant	% de l'actif net
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000	2,17%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000	1,13%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	3 348 000	0,62%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	2 720 000	0,50%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500	1,58%
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	1 300 000	0,24%
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000	2,17%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000	1,13%
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	1 400 000	0,26%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	3 348 000	0,62%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	2 720 000	0,50%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500	1,58%
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	1 300 000	0,24%
TENNOR HOLDING BV 4.5% 17-01-2 (FSSSN)	8 020 599	1,49%
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000	2,17%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000	1,13%
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	1 400 000	0,26%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	3 348 000	0,62%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	2 720 000	0,50%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500	1,58%

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 maximum sur la base de l'actif net est :

- 0,54% TTC sur la part I(C), USD-I(C), SGD-I(C), HUSD-I(C), HSGD-I(C) et HCHF-I(C)
- 0,62% TTC sur la part N(C) et HCHF-N(C)
- 1,00% TTC sur la part R(C), HCHF-R(C), SGD-R(C), HUSD-R(C), USD-R(C), R-(C/D) et HSGD-R(C)
- 1,42% TTC sur la part SR(C), HSGD-SR(C), HUSD-SR(C), HCHF-SR(C) et EUR-SR(C/D)

Commission de surperformance

Néant.

5. Comptes de l'exercice

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

5. Comptes de l'exercice

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C/D)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)	Capitalisation	Capitalisation

5. Comptes de l'exercice

■ 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	536 832 188,29	792 669 464,04
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 (*)	119 620 689,52	0,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers (*)	-676 785 799,66	0,00
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	9 893 255,29	7 752 154,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 918 856,10	-2 420 491,86
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	-1 452 488,56	416 237,04
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	617 667 693,20	-180 823 337,99
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	141 210 150,29	-476 457 542,91
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	476 457 542,91	295 634 204,92
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	-4 808 491,03	-6 684 056,33
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	-56 249 587,17 (***)	-74 077 780,61 (**)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	540 798 603,78	536 832 188,29

(*) En Mai 2021, la note Tennor Holding BV 4.5% 2022 (FSSSN) a été émise pour restructurer les opérations d'achats suivis de ventes à règlement différé préexistantes. Les sous-jacents de ces opérations ont alors été conservés au titre de garantie de la note. Les plus ou moins-values réalisées sur l'exercice résultent des méthodes comptables retenues en Mai 2021 pour enregistrer cette opération. A cette date, il avait été décidé :

1. De conserver les garanties de la FSSSN au bilan. La valeur de ces titres était alors reprise en dette dans les états comptables afin d'en neutraliser l'impact. Par conséquent, une moins-value latente comptable, égale à la différence de valorisation entre les précédentes ventes à règlement différé et la valorisation des titres, avait alors été créée.
2. De faire figurer la FSSSN dans les états comptables avec un prix de revient à zéro, puisque la note a effectivement été reçue sans que le fonds ne réalise de paiement. Cette écriture a donc conduit à une plus-value latente comptable, dans les comptes 2022, égale à la valeur boursière de la note.

Lors du remboursement partiel de la FSSSN, le retour (prévu contractuellement) des sous-jacents des anciennes opérations d'achats suivis de ventes à règlement différé conservés en garantie a conduit à réaliser les moins-values latentes (décrites au point 1). De manière similaire, le remboursement de la FSSSN a conduit à réaliser les plus-values latentes évoquées ci-dessus (décrites au point 2). Les plus ou moins-values réalisées ne pourront être déterminées réellement que lorsque la position sur la FSSSN sera clôturée.

(**) 31/12/2021 :

- annulation de plus et moins-values réalisées de l'exercice précédent -5 334 846,88 €,
- Provisions passées pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan et pour compenser la valeur des titres une fois restructurés : -187 391 320,34 €.
- Abandon des frais variables : +149 132 388,61 €.
- Dépréciation des coupons échus en 2020 non encaissés d'obligations en défaut de paiement : -30 484 002,00 €.

(***) 30/12/2022 :

- 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 : -187 391 320,34 €.
- 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 : 243 640 907,51 €.

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		
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	456 726 009,17	84,45
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	44 293 228,79	8,19
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	501 019 237,96	92,64
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	501 019 237,96	92,64	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	94 113 578,49	17,40
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	479 231 635,69	88,62	21 787 601,21	4,03	1,06	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	94 113 578,49	17,40	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	14 915 259,77	2,76	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	42 355 652,38	7,83	5 131 503,60	0,95	1 303 983,85	0,24	0,00	0,00
Comptes financiers	950 838,16	0,18	0,00	0,00	0,00	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	843 621,56	0,16	92 575,37	0,02	38 368,64	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	30/12/2022
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	48 791 139,83
	Coupons et dividendes en espèces	110 772 098,81
	Collatéraux	3 870 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		163 433 238,64
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	49 496 655,70
	Frais de gestion fixe	12 414 159,29
	Autres dettes	354 413 006,32
TOTAL DES DETTES		416 323 821,31
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-252 890 582,67

5. Comptes de l'exercice

■ 3.6. CAPITAUX PROPRES

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS 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	189,8368	
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-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	12 869,9577	
Part H2O MULTIBONDS 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	30 040,6454	
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(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	18 367,0134	
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-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	8 024,5519	
Part H2O MULTIBONDS 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	32 987,6397	
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(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	76 655,0057	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-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	1 637,1967	
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-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	205 585,1688	
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(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	523 309,8003	
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(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	2 318,1517	
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(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	0,0001	
Part H2O MULTIBONDS 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	102,9011	
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(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	723 402,7686	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C/D)		
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	662 063,9830	
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(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	3 534 917,5666	
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(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	11 804,5151	
Part H2O MULTIBONDS 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	50 438,2462	
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)		
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	133 754,3963	
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(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	14 002 462,6087	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS 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 MULTIBONDS SP HCHF-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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS SP HCHF-SR(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 MULTIBONDS SP HSGD-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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS SP HSGD-SR(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 MULTIBONDS SP HUSD-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 MULTIBONDS SP HUSD-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

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(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 MULTIBONDS SP IEUR(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 MULTIBONDS SP ISGD(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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS SP NEUR(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 MULTIBONDS SP REUR(C/D)	
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 MULTIBONDS SP REUR(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 MULTIBONDS SP RSGD(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 MULTIBONDS 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

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	
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 MULTIBONDS SP SREUR(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

	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 650,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 783,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,62
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	18 038,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 508,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,42
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	439,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 843,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 322,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,42
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	152 810,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	74 513,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	102 643,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,42
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	358 886,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 697,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	89 044,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,62
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP REUR(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	116 759,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP REUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 957 479,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 390,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 485,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 538,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,42
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 787 299,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,42
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 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

	30/12/2022
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/12/2022
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	30/12/2022
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'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	2 745 853,69	2 900 482,50
Résultat	-4 808 491,03	-6 684 056,33
Total	-2 062 637,34	-3 783 573,83

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-9 978,00	-14 006,54
Total	-9 978,00	-14 006,54

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 288,11	-1 758,72
Total	-1 288,11	-1 758,72

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-14 934,30	-19 220,98
Total	-14 934,30	-19 220,98

5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-3 083,14	-3 883,01
Total	-3 083,14	-3 883,01

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-297,95	-462,16
Total	-297,95	-462,16

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-4 001,01	-5 339,10
Total	-4 001,01	-5 339,10

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-9 058,61	-11 595,16
Total	-9 058,61	-11 595,16

5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-102 184,66	-171 159,48
Total	-102 184,66	-171 159,48

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-61 193,59	-83 959,13
Total	-61 193,59	-83 959,13

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-89 731,30	-116 218,41
Total	-89 731,30	-116 218,41

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-244 625,88	-369 347,37
Total	-244 625,88	-369 347,37

5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-0,01
Total	0,00	-0,01

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-8 655,05	-13 067,78
Total	-8 655,05	-13 067,78

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-64 356,51	-94 702,82
Total	-64 356,51	-94 702,82

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP REUR (C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	2 413 681,15	2 510 382,37
Capitalisation	0,00	0,00
Total	2 413 681,15	2 510 382,37

5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 621 205,79	-2 259 304,35
Total	-1 621 205,79	-2 259 304,35

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 979,86	-2 759,11
Total	-1 979,86	-2 759,11

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-10 340,26	-14 410,14
Total	-10 340,26	-14 410,14

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	220 932,44	235 471,32
Capitalisation	0,00	0,00
Total	220 932,44	235 471,32

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 450 336,91	-3 348 233,25
Total	-2 450 336,91	-3 348 233,25

5. Comptes de l'exercice

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

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	54 284 025,13
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-552 994 831,05	5 195 577,20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-552 994 831,05	59 479 602,33

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 665 507,90	143 377,46
Total	-2 665 507,90	143 377,46

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-282 538,41	15 210,21
Total	-282 538,41	15 210,21

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 769 643,05	95 639,55
Total	-1 769 643,05	95 639,55

5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-242 031,28	13 137,02
Total	-242 031,28	13 137,02

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-78 889,53	6 438,30
Total	-78 889,53	6 438,30

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-468 526,47	38 469,38
Total	-468 526,47	38 469,38

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-702 119,23	57 968,88
Total	-702 119,23	57 968,88

5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-29 190 137,37	3 158 889,03
Total	-29 190 137,37	3 158 889,03

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 674 157,36	835 264,67
Total	-7 674 157,36	835 264,67

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 433 848,54	813 368,40
Total	-7 433 848,54	813 368,40

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-68 336 204,28	2 408,17
Total	-68 336 204,28	2 408,17

5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-0,51	0,00
Total	-0,51	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 417 784,12	85,20
Total	-2 417 784,12	85,20

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-14 763 734,27	520,73
Total	-14 763 734,27	520,73

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	53 314 749,69
Capitalisation	-11 988 253,95	0,00
Total	-11 988 253,95	53 314 749,69

5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-200 984 268,12	7 118,10
Total	-200 984 268,12	7 118,10

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-245 448,60	8,69
Total	-245 448,60	8,69

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 281 903,68	45,40
Total	-1 281 903,68	45,40

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	969 742,51
Capitalisation	-1 194 252,08	0,00
Total	-1 194 252,08	969 742,51

5. Comptes de l'exercice

	30/12/2022	31/12/2021
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-201 275 582,30	7 160,94
Total	-201 275 582,30	7 160,94

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Actif net Global en EUR	3 306 787 888,38	5 027 898 655,81	792 669 464,04	536 832 188,29	540 798 603,78
Part H2O MULTIBONDS EUR - M en EUR					
Actif net	8 361 464,26	4 216 280,53	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	47 285,5426	18 966,0319	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	176,82	222,30	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur +/- values nettes	22,77	29,51	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	30,20	71,84	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	5,69	7,86	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	13 894 625,59	20 984 008,71	3 953 339,62	2 718 829,32	2 792 456,07
Nombre de titres	141,0191	159,6619	189,8368	189,8368	189,8368
Valeur liquidative unitaire en CHF	98 530,09	131 427,77	20 824,93	14 321,92	14 709,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	17 289,28	40 973,87	-38 008,45	755,26	-14 041,04
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-3 672,48	-4 612,62	2 797,64	-73,78	-52,56
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C) en CHF					
Actif net en CHF	598 618,72	5 594 555,13	419 637,20	288 365,93	295 938,57
Nombre de titres	3 827,0000	26 912,6480	12 869,9577	12 869,9577	12 869,9577
Valeur liquidative unitaire en CHF	156,41	207,87	32,60	22,40	22,99
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	27,49	64,86	-59,75	1,18	-21,95
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-6,78	-8,77	2,89	-0,13	-0,10

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	17 775 015,28	20 832 491,54	2 646 011,07	1 811 375,38	1 851 904,83
Nombre de titres	42 279,1964	37 347,5941	30 040,6454	30 040,6454	30 040,6454
Valeur liquidative unitaire en CHF	420,41	557,80	88,08	60,29	61,64
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	73,89	174,24	-161,47	3,18	-58,90
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-19,52	-25,74	10,69	-0,63	-0,49
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C) en CHF					
Actif net en CHF	0,00	1 073 147,51	364 582,05	248 532,60	253 029,89
Nombre de titres	0,00	8 624,9470	18 367,0134	18 367,0134	18 367,0134
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	124,42	19,84	13,53	13,77
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	37,84	-36,63	0,71	-13,17
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-4,88	4,19	-0,21	-0,16
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C) en SGD					
Actif net en SGD	0,00	861 409,05	169 256,08	117 221,42	120 653,54
Nombre de titres	0,00	6 537,0101	8 024,5519	8 024,5519	8 024,5519
Valeur liquidative unitaire en SGD	0,00	131,77	21,09	14,60	15,03
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	31,44	-31,38	0,80	-9,83
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-3,56	2,65	-0,05	-0,03

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C) en SGD					
Actif net en SGD	18 256 808,66	8 719 313,80	1 013 545,76	698 723,03	715 886,38
Nombre de titres	126 562,2277	44 689,0472	32 987,6397	32 987,6397	32 987,6397
Valeur liquidative unitaire en SGD	144,25	195,11	30,72	21,18	21,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	17,75	49,61	-45,84	1,16	-14,20
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-4,70	-6,32	1,91	-0,16	-0,12
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C) en SGD					
Actif net en SGD	0,00	3 613 217,75	1 530 366,08	1 050 578,04	1 071 878,41
Nombre de titres	0,00	28 143,2073	76 655,0057	76 655,0057	76 655,0057
Valeur liquidative unitaire en SGD	0,00	128,38	19,96	13,70	13,98
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	30,77	-29,97	0,75	-9,15
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-3,77	0,60	-0,15	-0,11
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C) en USD					
Actif net en USD	52 672 987,77	194 559 873,42	42 884 026,40	29 733 744,42	30 390 561,20
Nombre de titres	442,5028	1 195,0507	1 637,1967	1 637,1967	1 637,1967
Valeur liquidative unitaire en USD	119 034,24	162 804,70	26 193,57	18 161,37	18 562,55
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	24 223,70	50 101,03	-52 079,71	1 929,44	-17 829,34
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-5 003,40	-6 901,60	1 142,89	-104,54	-62,41

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	195 106 932,65	118 059 934,63	11 367 446,32	7 845 415,47	7 981 984,22
Nombre de titres	771 110,6323	343 292,2357	205 585,1688	205 585,1688	205 585,1688
Valeur liquidative unitaire en USD	253,02	343,90	55,29	38,16	38,82
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	51,58	106,08	-110,46	4,06	-37,32
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-11,19	-15,56	3,40	-0,40	-0,29
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C) en USD					
Actif net en USD	0,00	50 850 815,47	11 094 568,38	7 624 910,12	7 725 166,58
Nombre de titres	0,00	387 620,2839	523 309,8003	523 309,8003	523 309,8003
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	131,18	21,20	14,57	14,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	38,77	-42,60	1,55	-14,20
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-5,95	2,49	-0,22	-0,17
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C) en EUR					
Actif net	553 322 217,08	667 524 059,18	98 420 704,78	66 494 278,68	66 868 079,77
Nombre de titres	2 751,7707	2 484,3931	2 318,1517	2 318,1517	2 318,1517
Valeur liquidative unitaire	201 078,60	268 686,97	42 456,54	28 684,17	28 845,42
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	36 406,71	84 354,23	-85 837,21	1,03	-29 478,74
Capitalisation unitaire sur résultat	-10 004,88	-12 794,33	5 493,06	-159,32	-105,52

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(C) en SGD					
Actif net en SGD	0,00	6,41	1,20	0,77	0,72
Nombre de titres	0,00	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Valeur liquidative unitaire en SGD	0,00	64 100,00	12 000,00	7 700,00	7 200,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	10 200,00	-14 000,00	0,00	-5 100,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	1 200,00	3 700,00	-100,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP IUSD(C) en USD					
Actif net en USD	27 621 040,62	25 246 702,07	4 260 640,28	2 675 394,34	2 524 943,63
Nombre de titres	152,2185	104,9952	102,9011	102,9011	102,9011
Valeur liquidative unitaire en USD	181 456,52	240 455,77	41 405,19	25 999,66	24 537,57
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	28 554,41	67 227,03	-68 524,12	0,82	-23 496,19
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-5 130,56	-8 372,66	4 590,43	-126,99	-84,11
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(C) en EUR					
Actif net	100 091 555,83	130 543 198,69	21 293 139,91	14 374 397,61	14 443 667,80
Nombre de titres	711 922,5815	697 795,1013	723 402,7686	723 402,7686	723 402,7686
Valeur liquidative unitaire	140,59	187,07	29,43	19,87	19,96
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	25,50	58,79	-59,75	0,00	-20,40
Capitalisation unitaire sur résultat	-5,62	-8,96	3,75	-0,13	-0,08

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C/D) en EUR					
Actif net	123 464 173,42	163 053 045,46	17 405 553,65	11 705 356,27	11 717 231,50
Nombre de titres	624 994,5987	724 154,1779	662 063,9830	662 063,9830	662 063,9830
Valeur liquidative unitaire	197,54	225,16	26,28	17,68	17,69
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	31,80	37,85	0,00	0,00	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	44,00	80,52	5,81	80,52	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-18,10
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,00	3,99	3,79	3,64
Capitalisation unitaire sur résultat	-10,16	-12,32	0,00	0,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C) en EUR					
Actif net	2 209 706 616,22	2 241 542 413,68	291 805 835,59	196 241 460,40	196 440 549,95
Nombre de titres	5 604 902,2567	4 277 818,4300	3 534 917,5666	3 534 917,5666	3 534 917,5666
Valeur liquidative unitaire	394,24	523,99	82,54	55,51	55,57
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	71,50	164,85	-167,63	0,00	-56,85
Capitalisation unitaire sur résultat	-20,85	-26,75	10,64	-0,63	-0,45

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(C) en SGD					
Actif net en SGD	16 282 950,15	3 840 753,27	576 274,48	367 417,44	343 392,39
Nombre de titres	73 058,0262	13 245,3028	11 804,5151	11 804,5151	11 804,5151
Valeur liquidative unitaire en SGD	222,87	289,97	48,81	31,12	29,08
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	25,84	60,21	-61,44	0,00	-20,79
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-5,79	-7,42	3,85	-0,23	-0,16
Part H2O MULTIBONDS SP RUSD(C) en USD					
Actif net en USD	23 007 104,38	16 521 347,71	2 277 241,21	1 423 380,30	1 337 182,35
Nombre de titres	114 873,6024	62 650,6488	50 438,2462	50 438,2462	50 438,2462
Valeur liquidative unitaire en USD	200,28	263,70	45,14	28,22	26,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	31,59	73,89	-75,10	0,00	-25,41
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-6,09	-9,88	4,70	-0,28	-0,20

5. Comptes de l'exercice

■ 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D) en EUR					
Actif net	0,00	7 377 039,04	1 746 716,35	1 169 743,01	1 166 028,15
Nombre de titres	0,00	65 512,9404	133 754,3963	133 754,3963	133 754,3963
Valeur liquidative unitaire	0,00	112,60	13,05	8,74	8,71
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	18,93	0,00	0,00	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	7,24	0,00	7,25	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	-30,14	0,00	-8,92
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,90	1,76	1,65
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-3,55	0,00	0,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C) en EUR					
Actif net	0,00	1 396 738 411,71	294 386 216,27	197 144 900,19	196 518 811,53
Nombre de titres	0,00	10 605 506,3993	14 002 462,6087	14 002 462,6087	14 002 462,6087
Valeur liquidative unitaire	0,00	131,69	21,02	14,07	14,03
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	41,15	-42,94	0,00	-14,37
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-7,98	4,91	-0,23	-0,17

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	23 000 000	20 352 056,00	3,76
TOTAL PAYS-BAS			20 352 056,00	3,76
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			20 352 056,00	3,76
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	69 340 200	178 204 314,00	32,96
TOTAL PAYS-BAS			178 204 314,00	32,96
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			178 204 314,00	32,96
TOTAL Actions et valeurs assimilées			198 556 370,00	36,72
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ILES CAIMANS				
ADS SECURITIES FUNDING LIMITED 6.5% 18-06-23	USD	15 550 000	14 609 617,78	2,70
TOTAL ILES CAIMANS			14 609 617,78	2,70
PAYS-BAS				
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	68 000 000	7 130 480,00	1,32
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	162 000 000	15 680 790,00	2,90
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	EUR	20 000 000	6 872 340,00	1,27
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	100 500 000	1,01	0,00
TOTAL PAYS-BAS			29 683 611,01	5,49
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			44 293 228,79	8,19
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CHYPRE				
DOOBOO'S B-SPS CONVERTIBLE SUBORDINATED LOAN 15% 01/12/23	USD	9 335 100,33	305 641,99	0,05
TOTAL CHYPRE			305 641,99	0,05
PAYS-BAS				
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	43 200 000	0,43	0,00
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	EUR	20 000 000	0,20	0,00
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	EUR	106 000 000	1,06	0,00
TENNOR HOLDING BV 4.5% 2022	EUR	587 663 184,48	456 420 365,49	84,40
TOTAL PAYS-BAS			456 420 367,18	84,40
TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			456 726 009,17	84,45
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			501 019 237,96	92,64
Créances			163 433 238,64	30,22
Dettes			-416 323 821,31	-76,98
Comptes financiers			94 113 578,49	17,40
Actif net			540 798 603,78	100,00



H2O
Asset Management

H2O AM EUROPE

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