



H2O
Asset Management

OPCVM de droit français

H2O ALLEGRO SP

RAPPORT ANNUEL

au 30 juin 2023

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	18

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du **30 juin 2022** au **28 février 2023**, les variations des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O Allegro SP** sont détaillées ci-dessous :

Code ISIN	Nom de la part	Devise	Valorisation	Valorisation	Variation de la valeur estimée	Montant du remboursement - Janvier 2023
			au 30/06/2022	au 28/02/2023		
FR0013535655	H2O ALLEGRO SP-SR	EUR	19.07	16.03	-15.94%	EUR 3
FR0013535671	H2O ALLEGRO SP HSGD-SR	SGD	18.50	15.76	-14.81%	SGD 2.94
FR0013535689	H2O ALLEGRO SP HUSD-SR	USD	19.08	16.57	-13.16%	USD 3.09
FR0013535697	H2O ALLEGRO SP HCHF-SR	CHF	17.75	14.83	-16.45%	CHF 2.78
FR0013535705	H2O ALLEGRO SP N	EUR	25.43	21.49	-15.49%	EUR 4.02
FR0013535713	H2O ALLEGRO SP R	EUR	6,479.06	5,455.74	-15.79%	EUR 1022.6
FR0013535721	H2O ALLEGRO SP HCHF-I	CHF	17,179.36	14,433.38	-15.98%	CHF 2708.85
FR0013535739	H2O ALLEGRO SP HUSD-N	USD	22.28	19.46	-12.66%	USD 3.62
FR0013535747	H2O ALLEGRO SP I D	EUR	19.38	16.39	-15.43%	EUR 3.06
FR0013535754	H2O ALLEGRO SP HGBP I - C (PRF)	GBP	22.27	19.07	-14.37%	GBP 3.55
FR0013535762	H2O ALLEGRO SP I	EUR	32,971.60	27,867.86	-15.48%	EUR 5218.38
FR0013535788	H2O ALLEGRO SP HGBP-I	GBP	100.39	85.92	-14.41%	GBP 16.03
FR0013535796	H2O ALLEGRO SP HCHF-R	CHF	3,987.57	3,337.63	-16.30%	CHF 627
FR0013535804	H2O ALLEGRO SP HSGD-R	SGD	44.85	38.29	-14.63%	SGD 7.15
FR0013535812	H2O ALLEGRO SP HSGD-I	SGD	11,302.77	9,684.04	-14.32%	SGD 1809.08
FR0013535838	H2O ALLEGRO SP HUSD-R	USD	4,321.28	3,761.36	-12.96%	USD 701.64
FR0013535846	H2O ALLEGRO SP HUSD-I	USD	21,464.10	18,752.95	-12.63%	USD 3494.89

Source : H2O AM – Données au 30/06/23

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Nota bene : Il a été décidé de suspendre temporairement la publication des valeurs estimées depuis celles datées du 31 mars 2023. Dans ce cadre, les dernières valorisations estimées des fonds cantonnés sur l'exercice demeurent celles du 28 février 2023. Par conséquent, le tableau ci-dessus affiche les variations des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O Allegro SP** du 30/06/2022 au 28/02/2023. 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 établissement, **H2O Allegro SP** hérita des placements privés émis quasi-exclusivement par le Groupe Tennor, des titres hors Groupe Tennor, des Buy & Sell Backs (BSBs) et leurs collatéraux, ainsi que des liquidités.

1. Rapport de Gestion

Au 30/06/2023, le portefeuille de titres obligataires comprenait :

- ✓ Civitas Properties Finance 4% 2022, adossée à de l'immobilier résidentiel allemand ;
- ✓ Chain 7.75% 2023, dont la maturité a été repoussée à 2023 en septembre 2021 ;
- ✓ La Perla Fashion Finance 7.25% 2023, émise par le fabricant italien de lingerie de luxe ;
- ✓ Trent Petroleum Finance 8.5% 2023, une société d'exploitation pétrolière ;
- ✓ Tennor Finance 5.75% 2024, la holding du Groupe ;
- ✓ Voltaire 7% 2023, émise par WildBunch, une société de distribution cinématographique française.

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.

Et, titres obligataires hors groupe Tennor :

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

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 Allegro SP est devenu porteur d'un titre émis par la société Dooboo (non liée au Groupe Tennor Holding), restructuré par la suite en warrant Symbio (dont l'exercice est conditionné à l'admission des actions de la société Gett sur un marché public et à un niveau de valorisation). 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.

En janvier 2023, la première phase de remboursement des porteurs de parts a été mise en œuvre.

Toutefois, en raison notamment de l'absence de remboursements significatifs supplémentaires, la valorisation estimée de **H2O Allegro SP** fin septembre 2023 s'inscrit en forte baisse.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

1. Rapport de Gestion

b) Informations sur l'OPC

■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions

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

Le 29 juillet 2022, H2O AM a partagé sur son site internet les différentes étapes et actions mises en œuvre dans la liquidation des actifs des fonds cantonnés aux meilleures conditions possibles. Elle a également indiqué son objectif d'obtenir dans l'année 2022 des premiers remboursements en cash du Groupe Tennor et ainsi d'amorcer la phase de remboursement des porteurs.

En janvier 2023, un premier remboursement des porteurs de parts, correspondant essentiellement à la réalisation partielle de la note « First Super Senior Secured Note » (FSSSN) détenue par le fonds cantonné, a été effectué. Le nombre de parts du fonds cantonné est resté inchangé mais la distribution a entraîné une baisse de la valeur estimée de la part d'un montant identique.

En août 2023, la société de gestion a décidé de publier de nouvelles valorisations estimées et en raison de l'absence de remboursements significatifs supplémentaires, ces valorisations ont été revues la baisse. Il est important de rappeler que l'incertitude de valorisation qui a conduit au cantonnement des fonds persiste et que toute valorisation demeure donc estimative.

■ 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 : 42 999 858,37

- o Change à terme : 42 999 858,37
- 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	780 000,00
Total	780 000,00

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	0,00
. Autres revenus	0,00
Total des revenus	0,00
. Frais opérationnels directs	0,00
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
Total des frais	0,00

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

1. Rapport de Gestion

c) Informations sur les risques

■ Méthode de calcul du risque global

Non applicable, 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 **08 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

Cet OPC n'établit pas le rapport article 29 de la Loi Energie Climat.

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.

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

Information relative à la rémunération des 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.

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

(1) Justifiée en fonction des performances de :

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

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

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

€ equivalent

H2O AM EUROPE	2022	2021
Wages and salaries	8,062,552	4,900,668
<i>o/w Fixed wages</i>	4,342,634	3,207,146
<i>o/w Bonus</i>	3,719,918	1,693,523
headcounts	20	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 ALLEGRO SP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2023

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 ALLEGRO SP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2023, 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

Ainsi qu'il est exposé dans la note « Règles d'évaluation des actifs » de l'annexe, la société de gestion n'ayant pas procédé à la valorisation des actifs illiquides au 30 juin 2023, les comptes annuels ont été établis sur la valorisation des actifs illiquides au 28 février 2023. La société de gestion a estimé la valeur actuelle de ces actifs illiquides en se basant sur les informations disponibles au 28 février 2023.

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 aux points décrits 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} juillet 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 23/10/2023 14:08:17

Isabelle Bousquie
Associé



5. Comptes de l'exercice

a) Comptes annuels

■ BILAN ACTIF AU 30/06/2023 EN EUR

	30/06/2023	30/06/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	268 457 209,35	258 708 705,60
Actions et valeurs assimilées	109 240 038,91	75 503 809,88
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 414 338,91	6 414 541,88
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	102 825 700,00	69 089 268,00
Obligations et valeurs assimilées	159 217 170,44	183 204 895,72
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	19 396 838,51	23 560 552,67
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	139 820 331,93	159 644 343,05
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	75 592 998,59	114 975 369,91
Opérations de change à terme de devises	42 999 858,37	50 497 453,38
Autres	32 593 140,22	64 477 916,53
COMPTES FINANCIERS	8 352 702,36	14 882 109,34
Liquidités	8 352 702,36	14 882 109,34
TOTAL DE L'ACTIF	352 402 910,30	388 566 184,85

5. Comptes de l'exercice

■ BILAN PASSIF AU 30/06/2023 EN EUR

	30/06/2023	30/06/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	343 161 775,26	195 018 670,76
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-175 291 831,74	4 905 994,31
Résultat de l'exercice (a,b)	-1 087 056,68	-1 228 504,92
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	166 782 886,84	198 696 160,15
<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	185 620 023,46	189 870 024,70
Opérations de change à terme de devises	43 575 662,46	49 622 896,74
Autres	142 044 361,00	140 247 127,96
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	352 402 910,30	388 566 184,85

(a) Y compris comptes de régularisation

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

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 30/06/2023 EN EUR

	30/06/2023	30/06/2022
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 30/06/2023 EN EUR

	30/06/2023	30/06/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	163 149,69	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	475 329,43	926 260,14
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	30 063,45	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	668 542,57	926 260,14
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1 416,00	9 190,08
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	11 775,37	57 094,32
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	13 191,37	66 284,40
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	655 351,20	859 975,74
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 742 407,88	2 088 480,66
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-1 087 056,68	-1 228 504,92
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	0,00	0,00
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-1 087 056,68	-1 228 504,92

5. Comptes de l'exercice

b) Comptes annuels - Annexes comptables

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

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

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

Règles d'évaluation des actifs

Evènements significatifs : Cantonnement des actifs

Compte tenu des incertitudes de valorisation de certains titres détenus par H2O ALLEGRO, il a été décidé le 08 octobre 2020 de procéder au cantonnement de ces actifs. Ainsi, l'OPCVM a été renommé H2O ALLEGRO SP. Il ne détient plus depuis cette date que des instruments « privés ». Il a été mis en liquidation et est géré de façon extinctive, conformément à la réglementation en vigueur. Désormais, seuls les actes de gestion destinés à assurer sa liquidation dans les meilleures conditions visant à préserver l'intérêt des porteurs de parts sont autorisés. Le nombre de parts de l'OPCVM a été déterminé lors de la scission et restera inchangé jusqu'à sa liquidation totale (absence d'émission de nouvelles parts et de rachat de parts, lesquelles sont amorties de façon progressives). Cette procédure de cantonnement des instruments « privés » du fonds H2O ALLEGRO SP (Side Pocket) a été mise en œuvre dans les conditions prévues par l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier.

Remboursement partiel

Le 24 janvier 2023, H2O Allegro SP a procédé à la distribution d'un montant de 31 414 886 ,88 EUR.

5. Comptes de l'exercice

Suspension des valeurs estimatives au 30 juin 2023

Fin juin 2023, les engagements contractuels liés à la restructuration décrite plus bas dans la section « Règles d'évaluation des actifs en date de clôture de la Side-Pocket » n'ont pas été honorés. Dans ces circonstances et dans l'intérêt des porteurs de parts, la société de gestion a décidé de suspendre la publication des valeurs estimatives mensuelles afin de considérer, avec ses conseils, les stratégies envisageables.

Le prospectus prévoit que la date de clôture de l'exercice comptable correspond au dernier jour de bourse de juin. La publication de la valeur estimative ayant été suspendue, à fin juin 2023 la dernière valeur estimative publiée est celle du 28 février 2023.

Compte tenu de ces circonstances, en l'absence de nouvelle évaluation des actifs illiquides au 30 juin 2023, les comptes annuels au 30 juin 2023 reprennent les évaluations des titres illiquides estimées par la société de gestion au 28 février 2023.

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

La société de gestion a estimé la valeur actuelle des actifs illiquides de la façon suivante, en se basant sur les informations disponibles au 28 février 2023.

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'au remboursement partiel de l'émission ;
2. d'un engagement ferme à restructurer via une nouvelle émission les positions jusqu'à présent détenues au bilan (hors ADS et actions Avatera).

En novembre 2021, un tribunal néerlandais avait déclaré Tennor Holding BV dont le fonds est l'un des créanciers en cessation de paiement en novembre 2021. 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.

5. Comptes de l'exercice

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 devenait listée. La contrevaletur retenue, fixée à la date de réception des titres, s'élevait à 13 183 448 EUR. Puis en décembre 2022, le fonds a reçu un second remboursement en espèces (23 437 241 EUR), permettant de remplir les conditions contractuelles à une première baisse du nominal de la FSSSN (36 620 690 EUR de baisse du nominal pour le fonds Allegro 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 240 800 000 EUR détenues en garantie de la FSSSN mais a conservé les actions pour une valeur au 28 février de 88 058 099 EUR.

Obligations détenues en garantie de la FSSSN restituées pour annulation	
Titre	Valeur nominale
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	12 000 000
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	31 000 000
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	14 800 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	10 000 000
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	129 900 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	43 100 000

Valorisation des actions reçues en garantie de la FSSSN (reprise en dettes et sans impact sur la VL) en EUR		
Titre	Au 28/02/2023	Commentaires
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	81 643 760	Valeur estimée sur la base de différents outils de valorisation (DCF, Multiples, comparables)
LA PERLA FASHION HOLDING NV	6 414 339	Valeur estimée à partir de précédentes transactions comparables et de la structure

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 juin 2023, la société de gestion valorise les actifs comme suit :

1. le fonds dispose de 8 352 702 EUR de liquidités, montant détenu très majoritairement en euro.
2. la FSSSN, dont le nominal s'élève maintenant à 179 907 264 EUR, est valorisée 139 728 575 EUR (valeur estimée par la société de gestion au 28 février 2022). Cette valorisation s'appuie sur la valeur de recouvrement estimée de la note (valeur estimée des actifs du groupe Tennor sur la base des informations obtenues par la société de gestion) et des engagements contractuels de la FSSSN (restructuration des positions détenues au bilan - hors obligations ADS, Dooboo et actions Avatera – et échéancier des remboursements, ...).

5. Comptes de l'exercice

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. une fois la restructuration effectuée, les positions 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 au 28 février 2023 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.

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 28/02/2023	Commentaires
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	343 617	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	1 719 704	Valeur des actifs estimée à partir de précédentes transactions comparables
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	3 039 363	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. La note émise par la société Dooboo est valorisée à 94 395 EUR (valeur estimée par la société de gestion au 28 février 2023). Cette valorisation s'appuie sur l'espérance de gain en cas d'admission de la société Gett sur un marché réglementé.
6. Les titres non compris dans la restructuration sont évalués en utilisant leur valeur de recouvrement, estimée au 28 février 2023 à partir des informations obtenues sur les sociétés, leur valorisation selon différentes méthodes (DCF, comparables...) et les éventuelles garanties qui y sont rattachées.
7. La provision de frais de gestion à payer (-4 730 892 EUR au 30 juin 2023)

En complément, H2O AM LLP, anciennement société de gestion du fonds H2O ALLEGRO SP, devenue au 1^{er} janvier 2021 le délégué de gestion financière (la société de gestion de H2O ALLEGRO SP est depuis le 1^{er} janvier 2021 H2O AM EUROPE) a maintenu sa décision de renoncer à sa rémunération au titre des commissions de surperformance sur l'exercice 2019 dans la limite de 16 000 000 EUR, si à terme une dépréciation de la valeur de la FSSSN devait être constatée après prise en compte de l'ensemble des collatéraux et garanties attachés à la FSSSN. Au 28 février 2022, compte tenu de la valorisation retenue de la FSSSN, la renonciation a été prise en compte dans l'estimation de l'actif net du fonds.

5. Comptes de l'exercice

Au 30 juin 2023, le retard de paiement de coupons échus sur tous les titres à l'exception d'ADS a conduit la société de gestion à ne plus prendre en compte leurs coupons courus dans la valorisation et à constituer une provision pour le montant attendu de tous les coupons échus non payés (29 746 500 EUR pour les coupons échus non payés).

Titre	Montant	% de l'actif net
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	2 276 500	1,35%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	2 070 000	1,23%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	697 500	0,41%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	656 000	0,39%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	2 720 000	1,62%
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	2 276 500	1,35%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	2 070 000	1,23%
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	70 000	0,04%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	697 500	0,41%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	656 000	0,39%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	2 720 000	1,62%
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	2 276 500	1,35%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	2 070 000	1,23%
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	70 000	0,04%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	697 500	0,41%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	656 000	0,39%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	2 720 000	1,62%
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	2 276 500	1,35%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	2 070 000	1,23%

Frais de gestion

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

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

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

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

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

- 1,09% TTC sur la part R(C), HUSD-R(C), HSGD-R(C) et HCHF-R(C)
- 1,42% TTC sur la part SR(C), HSGD-SR(C), HUSD-SR(C) et HCHF-SR(C)
- 0,54% TTC sur la part I(C), I(D), HGBP-I(C), HGBP-IC(C), HUSD-I(C), HSGD-I(C), HCHF-I(C), HJPY-I(C), et HAUD-I(C)
- 0,62% TTC sur la part N(C) et HUSD-N(C)

5. Comptes de l'exercice

Commission de surperformance

Néant

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

5. Comptes de l'exercice

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)	Distribution	Distribution
Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation

5. Comptes de l'exercice

■ 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/06/2023 EN EUR

	30/06/2023	30/06/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	198 696 160,15	289 009 825,41
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 (*)	36 620 689,53	0,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers (*)	-213 334 594,40	0,00
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	6 516 934,65	6 810 504,68
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 289 301,90	-1 677 898,66
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	-4 101 067,18	1 605 402,67
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	210 769 015,68	-180 025 993,06
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>103 643 374,01</i>	<i>-107 125 641,67</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>107 125 641,67</i>	<i>-72 900 351,39</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 087 056,68	-1 228 504,92
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	-64 007 893,01 (***)	84 202 824,03 (**)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	166 782 886,84	198 696 160,15

(*) 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 (-213 334 594.40 EUR) décrites au point 1. De manière similaire, le remboursement de la FSSSN a conduit à réaliser les plus-values latentes évoquées ci-dessus (+36 620 689.53 EUR), décrites au point 2. Les plus ou moins-values réalisées ne pourront être déterminées réellement que lorsque la position sur la FSSSN sera clôturée.

5. Comptes de l'exercice

(**) 30/06/2022 :

- Provisions passées pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan et pour compenser la valeur des titres une fois restructurés : + 68 202 824.03€

- Abandon des frais variables : + 16 000 000€.

(***) 30/06/2023 : - Ajustement des 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 : -32,658,991.44 €

- Distribution partielle des actifs suite au remboursement partiel des actifs cantonnés intervenu en janvier 2023 : -31,348,901.57 €

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	139 820 331,93	83,83
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	19 396 838,51	11,63
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	159 217 170,44	95,46
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	159 217 170,44	95,46	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	8 352 702,36	5,01
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	159 125 413,38	95,41	91 757,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	8 352 702,36	5,01	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 SGD		Devise 3 GBP		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	14 385 910,57	8,63	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	14 231 314,40	8,53	12 090 146,30	7,25	10 990 797,65	6,59	5 687 600,02	3,41
Comptes financiers	327 132,70	0,20	1 664,37	0,00	1 558,08	0,00	127 771,93	0,08
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	369 463,62	0,22	235 871,50	0,14	200 804,41	0,12	145 998,29	0,09
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	30/06/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	42 999 858,37
	Collatéraux	2 846 640,22
	Autres créances	29 746 500,00
TOTAL DES CRÉANCES		75 592 998,59
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	43 575 662,46
	Frais de gestion fixe	4 730 892,08
	Coupons et dividendes en espèces	29 746 500,00
	Collatéraux	780 000,00
	Autres dettes	106 786 968,92
TOTAL DES DETTES		185 620 023,46
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-110 027 024,87

5. Comptes de l'exercice

■ 3.6. CAPITAUX PROPRES

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O ALLEGRO SP EUR-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	1 363,9028	
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(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	280,0000	
Part H2O ALLEGRO SP EUR-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	249 360,3139	
Part H2O ALLEGRO SP EUR-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	6 947,6048	
Part H2O ALLEGRO SP EUR-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	2 695 604,2297	
Part H2O ALLEGRO 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	129,9612	
Part H2O ALLEGRO 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	1 067,1300	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O ALLEGRO 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	6 891,2650	
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-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	1 095,9319	
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)		
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	491 625,6526	
Part H2O ALLEGRO SP HSDG-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	33 411,3153	
Part H2O ALLEGRO 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	1 734,8979	
Part H2O ALLEGRO 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	15 120,0672	
Part H2O ALLEGRO 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	463,3913	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-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	6 423,5528	
Part H2O ALLEGRO 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	830,8549	
Part H2O ALLEGRO 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	221 102,7222	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O ALLEGRO SP EUR-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 ALLEGRO SP EUR-I(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 ALLEGRO SP EUR-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 ALLEGRO SP EUR-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 ALLEGRO SP EUR-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 ALLEGRO 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 ALLEGRO 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 ALLEGRO 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 ALLEGRO SP HGBP-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

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)	
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 ALLEGRO SP HSDG-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 ALLEGRO 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 ALLEGRO 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 ALLEGRO 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 ALLEGRO SP HUSD-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 ALLEGRO 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
Part H2O ALLEGRO 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

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2023
Parts H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	226 957,11
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	27,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	36 743,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,63
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	457 550,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	680 118,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 368,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	43 637,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2023
Parts H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 632,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	691,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	64 111,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 759,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	69 713,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 856,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	48 769,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2023
Parts H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	805,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,63
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	35 456,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	54 206,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

■ 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

• 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

• 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

5. Comptes de l'exercice

■ 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/06/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/06/2023
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	30/06/2023
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

	30/06/2023	30/06/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 087 056,68	-1 228 504,92
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 087 056,68	-1 228 504,92

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-79 005,85	-85 893,41
Total	-79 005,85	-85 893,41

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-9,53	-10,34
Total	-9,53	-10,34

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-15 881,41	-17 611,77
Total	-15 881,41	-17 611,77

5. Comptes de l'exercice

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-309 745,29	-354 970,77
Total	-309 745,29	-354 970,77

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-511 459,31	-590 869,41
Total	-511 459,31	-590 869,41

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-3 955,10	-4 141,84
Total	-3 955,10	-4 141,84

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-29 537,29	-32 340,09
Total	-29 537,29	-32 340,09

5. Comptes de l'exercice

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 227,73	-1 353,89
Total	-1 227,73	-1 353,89

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-271,26	-309,44
Total	-271,26	-309,44

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-22 256,53	-25 237,61
Total	-22 256,53	-25 237,61

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-4 333,70	-4 614,84
Total	-4 333,70	-4 614,84

5. Comptes de l'exercice

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-24 334,45	-23 922,68
Total	-24 334,45	-23 922,68

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-3 289,75	-3 468,98
Total	-3 289,75	-3 468,98

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-16 785,90	-15 998,13
Total	-16 785,90	-15 998,13

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-345,55	-340,25
Total	-345,55	-340,25

5. Comptes de l'exercice

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-23 934,42	-24 799,06
Total	-23 934,42	-24 799,06

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-40 683,61	-42 622,41
Total	-40 683,61	-42 622,41

5. Comptes de l'exercice

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

	30/06/2023	30/06/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-175 291 831,74	4 905 994,31
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-175 291 831,74	4 905 994,31

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-39 946 426,10	4 135,09
Total	-39 946 426,10	4 135,09

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,50
Capitalisation	-4 822,26	0,00
Total	-4 822,26	0,50

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 632 981,30	583,72
Total	-5 632 981,30	583,72

5. Comptes de l'exercice

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-39 929 982,27	4 163,57
Total	-39 929 982,27	4 163,57

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-45 576 081,36	4 772,99
Total	-45 576 081,36	4 772,99

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 895 433,22	126 252,15
Total	-1 895 433,22	126 252,15

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 607 014,46	241 922,05
Total	-3 607 014,46	241 922,05

5. Comptes de l'exercice

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-103 619,94	6 978,60
Total	-103 619,94	6 978,60

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-112 708,51	3 661,82
Total	-112 708,51	3 661,82

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 217 859,61	364 284,52
Total	-11 217 859,61	364 284,52

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-366 935,97	47 662,87
Total	-366 935,97	47 662,87

5. Comptes de l'exercice

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 666 888,93	1 503 647,99
Total	-11 666 888,93	1 503 647,99

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-402 880,41	52 178,43
Total	-402 880,41	52 178,43

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-8 247 268,50	1 411 621,52
Total	-8 247 268,50	1 411 621,52

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-118 675,43	20 328,27
Total	-118 675,43	20 328,27

5. Comptes de l'exercice

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 972 586,57	511 468,33
Total	-2 972 586,57	511 468,33

	30/06/2023	30/06/2022
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 489 666,90	602 331,89
Total	-3 489 666,90	602 331,89

5. Comptes de l'exercice

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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Actif net Global en EUR	1 117 911 302,19	807 089 907,98	289 009 825,41	198 696 160,15	166 782 886,84
Part H2O ALLEGRO HAUDI C en AUD					
Actif net en AUD	45 194 336,72	15 152 166,69	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	407 495,9597	181 172,5410	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en AUD	110,90	83,63	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	11,69	-13,93	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1,89	3,27	0,00	0,00	0,00
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C) en EUR					
Actif net	357 598 864,91	187 516 981,76	66 597 109,43	44 970 063,91	37 826 188,91
Nombre de titres	2 098,8260	1 452,0623	1 363,9028	1 363,9028	1 363,9028
Valeur liquidative unitaire	170 380,42	129 138,38	48 828,33	32 971,60	27 733,78
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	30 047,43	-34 034,71	10 080,48	3,03	-29 288,32
Capitalisation unitaire sur résultat	4 277,88	4 125,80	1 082,21	-62,97	-57,92
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D) en EUR					
Actif net	29 734,35	21 291,32	8 039,43	5 428,64	4 568,72
Nombre de titres	280,0000	280,0000	280,0000	280,0000	280,0000
Valeur liquidative unitaire	106,19	76,04	28,71	19,38	16,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	15,87	-18,49	5,93	0,00	-17,22
Distribution unitaire sur résultat	3,28	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,85	0,63	-0,03	-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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C) en EUR					
Actif net	25 715 920,31	25 791 199,65	9 400 505,43	6 342 661,84	5 331 763,23
Nombre de titres	192 208,1558	258 079,4197	249 360,3139	249 360,3139	249 360,3139
Valeur liquidative unitaire	133,79	99,93	37,69	25,43	21,38
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	23,62	-25,99	7,79	0,00	-22,58
Capitalisation unitaire sur résultat	3,54	1,62	0,77	-0,07	-0,06
Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C) en EUR					
Actif net	340 356 815,67	185 243 247,06	67 030 338,69	45 014 005,24	37 652 583,85
Nombre de titres	10 276,8093	7 220,9734	6 947,6048	6 947,6048	6 947,6048
Valeur liquidative unitaire	33 118,91	25 653,50	9 647,97	6 479,06	5 419,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5 848,17	-6 974,14	2 001,43	0,59	-5 747,30
Capitalisation unitaire sur résultat	718,31	1 472,78	138,02	-51,09	-44,58
Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C) en EUR					
Actif net	94 958 321,48	209 703 477,28	76 825 846,66	51 421 815,90	42 884 286,26
Nombre de titres	916 901,8909	2 753 941,7064	2 695 604,2297	2 695 604,2297	2 695 604,2297
Valeur liquidative unitaire	103,56	76,14	28,50	19,07	15,90
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	10,27	-19,27	5,93	0,00	-16,90
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,65	-0,52	0,24	-0,21	-0,18

5. Comptes de l'exercice

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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	8 835 701,78	8 935 196,01	3 314 636,32	2 232 650,54	1 829 488,99
Nombre de titres	98,1036	132,1482	129,9612	129,9612	129,9612
Valeur liquidative unitaire en CHF	90 065,01	67 614,96	25 504,81	17 179,36	14 077,19
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	17 235,51	-13 260,27	3 735,52	971,46	-14 584,60
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	2 071,00	1 059,27	532,56	-31,86	-30,43
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	23 727 261,82	17 046 520,47	6 352 468,67	4 255 261,37	3 467 391,49
Nombre de titres	1 164,0564	1 074,4115	1 067,1300	1 067,1300	1 067,1300
Valeur liquidative unitaire en CHF	20 383,25	15 865,91	5 952,85	3 987,57	3 249,26
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	3 905,53	-3 336,76	876,28	226,70	-3 380,10
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	406,72	928,74	81,03	-30,30	-27,67
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C) en CHF					
Actif net en CHF	79 189,67	383 556,35	183 264,57	122 354,64	99 412,20
Nombre de titres	805,7455	5 383,0930	6 891,2650	6 891,2650	6 891,2650
Valeur liquidative unitaire en CHF	98,28	71,25	26,59	17,75	14,42
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	14,36	-13,17	3,92	1,01	-15,03
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1,79	-2,00	0,22	-0,19	-0,17

5. Comptes de l'exercice

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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C) en GBP					
Actif net en GBP	6 278 275,92	379 980,21	159 591,75	110 029,88	94 311,46
Nombre de titres	12 336,5220	988,9319	1 095,9319	1 095,9319	1 095,9319
Valeur liquidative unitaire en GBP	508,91	384,23	145,62	100,39	86,05
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	97,89	-97,61	41,91	3,34	-102,84
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	28,17	32,08	3,26	-0,28	-0,24
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF) en GBP					
Actif net en GBP	55 164 222,22	41 901 270,75	15 876 403,88	10 950 332,66	9 393 265,22
Nombre de titres	505 000,0000	491 625,6526	491 625,6526	491 625,6526	491 625,6526
Valeur liquidative unitaire en GBP	109,23	85,23	32,29	22,27	19,10
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	15,80	-25,73	9,29	0,74	-22,81
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	2,24	9,63	0,74	-0,05	-0,04
Part H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C) en SGD					
Actif net en SGD	278 138,47	2 586 711,33	911 448,08	618 185,56	524 846,38
Nombre de titres	2 797,9381	35 684,6485	33 411,3153	33 411,3153	33 411,3153
Valeur liquidative unitaire en SGD	99,40	72,48	27,27	18,50	15,70
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	7,59	-10,84	2,33	1,42	-10,98
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,09	-1,45	0,13	-0,13	-0,12

5. Comptes de l'exercice

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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C) en SGD					
Actif net en SGD	95 547 117,21	75 297 914,03	28 656 009,95	19 609 168,97	16 789 671,22
Nombre de titres	1 734,0761	1 734,8979	1 734,8979	1 734,8979	1 734,8979
Valeur liquidative unitaire en SGD	55 099,72	43 401,92	16 517,40	11 302,77	9 677,61
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	7 874,18	-7 399,09	1 402,41	866,70	-6 724,82
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	237,05	1 876,92	221,66	-13,78	-14,02
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C) en SGD					
Actif net en SGD	47 642 544,21	2 639 940,03	996 522,14	678 142,18	577 520,28
Nombre de titres	213 364,5162	15 147,5488	15 120,0672	15 120,0672	15 120,0672
Valeur liquidative unitaire en SGD	223,29	174,28	65,90	44,85	38,19
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	31,74	-29,60	5,62	3,45	-26,64
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	2,01	-27,42	0,56	-0,22	-0,21
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C) en USD					
Actif net en USD	59 403 023,64	42 899 237,14	14 654 697,16	9 946 281,02	8 746 673,16
Nombre de titres	567,4084	516,7821	463,3913	463,3913	463,3913
Valeur liquidative unitaire en USD	104 691,82	83 012,23	31 624,88	21 464,10	18 875,35
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	20 345,51	-17 134,07	1 517,67	3 046,28	-17 797,63
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	2 206,90	3 612,15	590,73	-34,52	-36,22

5. Comptes de l'exercice

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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C) en USD					
Actif net en USD	328 318,81	548 820,68	211 092,01	143 155,36	125 833,27
Nombre de titres	2 978,8646	6 321,5385	6 423,5528	6 423,5528	6 423,5528
Valeur liquidative unitaire en USD	110,21	86,81	32,86	22,28	19,58
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	21,02	-17,88	1,58	3,16	-18,47
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	2,78	3,61	0,23	-0,05	-0,05
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	21 829 637,68	15 295 810,42	5 319 225,42	3 590 362,93	3 139 744,50
Nombre de titres	1 032,8576	905,3413	830,8549	830,8549	830,8549
Valeur liquidative unitaire en USD	21 135,18	16 895,07	6 402,11	4 321,28	3 778,93
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	4 114,14	-3 552,29	308,71	615,59	-3 577,74
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	373,69	849,64	77,43	-29,84	-28,80
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C) en USD					
Actif net en USD	9 234 665,07	16 333 169,83	6 270 871,58	4 218 717,68	3 677 496,40
Nombre de titres	93 798,4968	216 995,4713	221 102,7222	221 102,7222	221 102,7222
Valeur liquidative unitaire en USD	98,45	75,26	28,36	19,08	16,63
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	9,41	-14,54	1,37	2,72	-15,78
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,91	0,47	0,21	-0,19	-0,18

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	7 248 889	6 414 338,91	3,85
TOTAL PAYS-BAS			6 414 338,91	3,85
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 414 338,91	3,85
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	40 010 000	102 825 700,00	61,65
TOTAL PAYS-BAS			102 825 700,00	61,65
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			102 825 700,00	61,65
TOTAL Actions et valeurs assimilées			109 240 038,91	65,50
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ILES CAIMANS				
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18-09-23	USD	15 550 000	14 294 154,19	8,57
TOTAL ILES CAIMANS			14 294 154,19	8,57
PAYS-BAS				
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	16 400 000	1 719 704,00	1,03
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	31 400 000	3 039 363,00	1,82
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	EUR	1 000 000	343 617,00	0,21
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	32 000 000	0,32	0,00
TOTAL PAYS-BAS			5 102 684,32	3,06
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			19 396 838,51	11,63
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	2 864 842,9	91 756,38	0,05
TOTAL CHYPRE			91 756,38	0,05
PAYS-BAS				
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	9 000 000	0,09	0,00
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	EUR	36 000 000	0,36	0,00
TENNOR HOLDING BV 4.5% 17-01-22	EUR	179 907 264,47	139 728 575,10	83,78
TOTAL PAYS-BAS			139 728 575,55	83,78
TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			139 820 331,93	83,83
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			159 217 170,44	95,46
Créances			75 592 998,59	45,33
Dettes			-185 620 023,46	-111,30
Comptes financiers			8 352 702,36	5,01



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