



H2O
Asset Management

OPCVM de droit français
H2O MULTIEQUITIES SP

RAPPORT ANNUEL

au 29 septembre 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	4
■ 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 septembre 2022** au **29 septembre 2023**, les variations des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O MultiEquities SP** sont détaillées ci-dessous :

Code ISIN	Nom de la part	Devise	Valorisation au	Valorisation au	Variation de la valeur estimée	Montant du remboursement - Janvier 2023
			30/09/2022	29/09/2023		
FR0013535556	H2O MULTIEQUITIES SP USD R	USD	4.33	1.81	-58.20%	USD 0.64
FR0013535564	H2O MULTIEQUITIES SP USD I	USD	2,651.84	1,117.13	-57.87%	USD 398.05
FR0013535572	H2O MULTIEQUITIES SP HCHF R	CHF	6.32	2.36	-62.66%	CHF 0.86
FR0013535580	H2O MULTIEQUITIES SP HCHF I	CHF	2,412.23	906.02	-62.44%	CHF 331.3
FR0013535598	H2O MULTIEQUITIES SP R	EUR	10.02	3.87	-61.38%	EUR 1.37
FR0013535606	H2O MULTIEQUITIES SP I	EUR	5,383.71	2,094.36	-61.10%	EUR 741.79
FR0013535614	H2O MULTIEQUITIES SP HUSD R	USD	4.50	2.01	-55.33%	USD 0.66
FR0013535622	H2O MULTIEQUITIES SP N	EUR	3.48	1.35	-61.21%	EUR 0.47

Source : H2O AM – Données au 29/09/23

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Nota bene : 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.

Au 29/09/2023, les actions en portefeuille incluaient :

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

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

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

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 cession d'actions détenues par le fonds cantonné, a été effectué. Le nombre de parts du fonds cantonné est resté inchangé mais la distribution a entraîné une baisse de la valeur estimée de la part d'un montant identique.

En mars 2023, la société de gestion a décidé de suspendre la publication des valeurs estimatives des fonds cantonnés. Les dernières valorisations estimées dataient du 28 février 2023.

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 à 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.

Evènements post clôture

RAS.

■ OPC Indiciel

Cet OPC ne rentre pas dans la classification des OPC indiciels.

■ Fonds de fonds alternatifs

Cet OPC ne rentre pas dans la classification des fonds de fonds alternatifs.

1. Rapport de Gestion

■ 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 : 231 279,96

- o Change à terme : 231 279,96
- o Future : 0,00
- o Options : 0,00
- o Swap : 0,00

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	NATIXIS

(*) Sauf les dérivés listés.

1. Rapport de Gestion

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

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

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

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

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

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

1. Rapport de Gestion

c) Informations sur les risques

■ Méthode de calcul du risque global

La méthode de calcul retenue par la Société de gestion pour mesurer le risque global de ce fonds est celle de l'engagement.

■ 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 8 octobre 2020** le fonds est constitué quasi exclusivement de placements privés illiquides et est en liquidation. Il a désormais pour objectif la gestion extinctive de ses actifs. La liquidation du fonds sera finalisée dès que le recouvrement de la totalité de ses actifs non liquides sera achevé.

1. Rapport de Gestion

d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)

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

SFDR :

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

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

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

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

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

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 :

2. Engagements de gouvernance et compliance

- 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

Fonds commun de placement H2O MULTIEQUITIES SP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 septembre 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 MULTIEQUITIES SP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 29 septembre 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

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} octobre 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 29/01/2024 18:38:25

Isabelle Bousquie
Associé

5. Comptes de l'exercice

a) Comptes annuels

■ BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	4 673 842,62	10 013 058,43
Actions et valeurs assimilées	4 673 842,62	10 013 058,43
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 945 479,82	1 235 247,69
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 728 362,80	8 777 810,74
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés 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 négoiciés 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	231 279,96	210 585,52
Opérations de change à terme de devises	231 279,96	210 585,52
Autres	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS	270 695,73	1 908 592,23
Liquidités	270 695,73	1 908 592,23
TOTAL DE L'ACTIF	5 175 818,31	12 132 236,18

5. Comptes de l'exercice

■ BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	4 697 353,66	11 763 946,44
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)	-29 901,62	24 648,01
Résultat de l'exercice (a,b)	-163 762,81	-156 794,44
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	4 503 689,23	11 631 800,01
<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	672 129,08	500 436,17
Opérations de change à terme de devises	232 986,32	206 921,04
Autres	439 142,76	293 515,13
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	5 175 818,31	12 132 236,18

(a) Y compris comptes de régularisation

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

5. Comptes de l'exercice

■ HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
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 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	9 846,38	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	9 846,38	0,00
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	8 840,37
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	0,00	8 840,37
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	9 846,38	-8 840,37
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	173 609,19	147 954,07
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-163 762,81	-156 794,44
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)	-163 762,81	-156 794,44

5. Comptes de l'exercice

b) Comptes annuels - Annexes comptables

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

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

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

Règles d'évaluation des actifs

Evènements significatifs : Cantonnement des actifs

Compte tenu des incertitudes de valorisation de certains titres détenus par H2O MULTIEQUITIES, il a été décidé de procéder le 8 octobre 2020 au cantonnement de ces actifs. Ainsi, l'OPCVM a été renommé H2O MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES 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 23 janvier 2023, H2O MultiEquities SP a procédé à la distribution d'un montant de 1 590 122.75 EUR.

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 29 septembre 2023.

En décembre 2020, H2O 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.

Cependant, fin décembre 2021, compte-tenu de l'évolution des actifs détenus au sein des fonds cantonnés et de la décision d'un tribunal rappelée ci-dessous, les valorisations estimées ont été revues à la baisse.

Pour rappel, 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.

Il est utile de rappeler, que l'incertitude de valorisation ayant entraîné le cantonnement du fonds demeure. En outre, l'analyse par la société de gestion des informations de nature financière disponibles (business plan, développement des activités...) à la date de clôture ne l'a pas conduit à réviser les estimations effectuées à fin 2021. Seule la liquidation permettra une valorisation exacte.

Les actions Avatera et La Perla sont évaluées à partir des informations obtenues sur la structure des sociétés, leur valorisation selon différentes méthodes (DCF, comparables, dernières transactions...).

Ainsi à fin septembre 2023, la société de gestion valorise les actifs comme suit :

1. le fonds dispose de 270 696 EUR de liquidités, montant détenu très majoritairement en euro.
2. les actions sont valorisées 4 673 843 EUR. Cette valorisation s'appuie sur les informations obtenues sur la structure des sociétés, leur valorisation selon différentes méthodes (DCF, comparables, dernières transactions...). L'augmentation de capital en cours sur le titre La Perla a également été prise en considération lors de l'estimation de la valeur de la société.
3. La provision de frais de gestion à payer (-439 143 EUR au 29 septembre 2023)

5. Comptes de l'exercice

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 :

- 1,36% TTC sur la part USD-R(C), HCHF-R(C), R(C), et HUSD-R(C).
- 0,77% TTC sur la part USD-I(C), HCHF-I(C), et I(C).
- 0,85% TTC sur la part N(C).

Commission de surperformance

Néant.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

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

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 MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation

5. Comptes de l'exercice

■ 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	11 631 800,01	16 134 295,45
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	0,00	0,00
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	0,00	0,00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	0,00	0,00
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	15 030,03	36 577,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-14 839,86	-8 087,94
Frais de transactions	-29 182,03	0,00
Différences de change	-6 017,55	-2 987,08
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-5 339 215,81	-4 371 202,98
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 130 736,65	7 469 952,46
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-7 469 952,46	-11 841 155,44
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	-163 762,81	-156 794,44
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	-1 590 122,75 (*)	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	4 503 689,23	11 631 800,01

(*) 29/09/2023 : -1 590 122,75€ : ce montant correspond au remboursement partiel des actifs cantonnés intervenu en janvier 2023.

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		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	270 695,73	6,01
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	270 695,73	6,01	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 CHF		Devise 2 USD		Devise 3		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	196 511,12	4,36	34 768,84	0,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2,20	0,00	20,91	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	6 163,40	0,14	4 367,26	0,10	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

■ 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	231 279,96
TOTAL DES CRÉANCES		231 279,96
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	232 986,32
	Frais de gestion fixe	439 142,76
TOTAL DES DETTES		672 129,08
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-440 849,12

5. Comptes de l'exercice

■ 3.6. CAPITAUX PROPRES

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES 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	0,7108	
Part H2O MULTIEQUITIES 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	26 710,2856	
Part H2O MULTIEQUITIES 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	6 625,0000	
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC		
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	301,2712	
Part H2O MULTIEQUITIES 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	32,5709	
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC		
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	62 843,7112	
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC		
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	945 539,8384	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES 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	4 434,8571	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES SP IC	
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 MULTIEQUITIES 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 MULTIEQUITIES SP NC	
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 MULTIEQUITIES SP RC	
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 MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 751,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	482,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP IC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 780,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	804,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP NC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 202,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,86
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	152 255,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	315,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
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

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/09/2023
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	29/09/2023
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'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-163 762,81	-156 794,44
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-163 762,81	-156 794,44

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-14,35	-14,38
Total	-14,35	-14,38

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 606,42	-2 414,35
Total	-2 606,42	-2 414,35

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-457,50	-398,19
Total	-457,50	-398,19

5. Comptes de l'exercice

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-13 405,48	-13 778,24
Total	-13 405,48	-13 778,24

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-729,65	-748,95
Total	-729,65	-748,95

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 017,13	-2 034,74
Total	-2 017,13	-2 034,74

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-144 233,27	-137 121,86
Total	-144 233,27	-137 121,86

5. Comptes de l'exercice

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-299,01	-283,73
Total	-299,01	-283,73

5. Comptes de l'exercice

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-29 901,62	24 648,01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-29 901,62	24 648,01

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,94	161,24
Total	0,94	161,24

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	81,00	15 945,17
Total	81,00	15 945,17

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	486,06	4 520,77
Total	486,06	4 520,77

5. Comptes de l'exercice

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 326,24	568,02
Total	-4 326,24	568,02

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-235,16	30,87
Total	-235,16	30,87

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-583,40	76,66
Total	-583,40	76,66

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-25 272,53	3 338,37
Total	-25 272,53	3 338,37

5. Comptes de l'exercice

	29/09/2023	30/09/2022
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-52,29	6,91
Total	-52,29	6,91

5. Comptes de l'exercice

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

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Actif net Global en EUR	194 555 231,67	141 198 367,67	16 134 295,45	11 631 800,01	4 503 689,23
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	475 459,09	20 892,26	2 395,91	1 714,62	644,00
Nombre de titres	7,0008	0,7108	0,7108	0,7108	0,7108
Valeur liquidative unitaire en CHF	67 914,96	29 392,59	3 370,72	2 412,23	906,02
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	6 302,08	-32 696,00	495,75	226,84	1,32
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-94,38	313,91	-33,00	-20,23	-20,18
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	5 326 051,95	2 084 126,82	237 602,04	169 040,45	63 178,45
Nombre de titres	29 112,0006	26 710,2856	26 710,2856	26 710,2856	26 710,2856
Valeur liquidative unitaire en CHF	182,95	78,02	8,89	6,32	2,36
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	17,02	-87,28	1,31	0,59	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,52	-1,20	-0,14	-0,09	-0,09
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	1 174 697,40	364 712,29	41 932,94	29 865,56	13 324,85
Nombre de titres	9 477,0000	6 625,0000	6 625,0000	6 625,0000	6 625,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	123,95	55,05	6,32	4,50	2,01
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	16,22	-60,00	0,90	0,68	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,00	-1,46	-0,09	-0,06	-0,06

5. Comptes de l'exercice

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

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC en EUR					
Actif net	36 869 580,04	19 531 865,82	2 242 936,51	1 621 957,26	630 972,69
Nombre de titres	243,7615	301,2712	301,2712	301,2712	301,2712
Valeur liquidative unitaire	151 252,67	64 831,50	7 444,90	5 383,71	2 094,36
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	10 511,76	-78 395,31	1 291,74	1,88	-14,35
Capitalisation unitaire sur résultat	-896,91	-1 639,88	-79,13	-45,73	-44,49
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C) en USD					
Actif net en USD	7 413 423,25	1 245 028,53	141 302,15	86 372,90	36 386,16
Nombre de titres	90,0100	32,5709	32,5709	32,5709	32,5709
Valeur liquidative unitaire en USD	82 362,21	38 225,18	4 338,29	2 651,84	1 117,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	5 267,55	-39 349,34	649,48	0,94	-7,21
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-366,78	-336,10	-39,78	-22,99	-22,40
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC en EUR					
Actif net	2 631 829,15	2 638 145,83	302 707,16	218 724,46	85 208,15
Nombre de titres	26 401,3449	62 843,7112	62 843,7112	62 843,7112	62 843,7112
Valeur liquidative unitaire	99,68	41,97	4,81	3,48	1,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	6,98	-51,28	0,83	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,58	-1,28	-0,05	-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

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC en EUR					
Actif net	141 338 427,83	115 462 803,43	13 181 276,93	9 475 761,82	3 667 051,15
Nombre de titres	490 497,0503	945 539,8384	945 539,8384	945 539,8384	945 539,8384
Valeur liquidative unitaire	288,15	122,11	13,94	10,02	3,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	20,10	-148,53	2,43	0,00	-0,02
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,74	-4,29	-0,25	-0,14	-0,15
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C) en USD					
Actif net en USD	546 347,83	280 180,01	31 611,79	19 209,32	8 056,94
Nombre de titres	3 938,8593	4 434,8571	4 434,8571	4 434,8571	4 434,8571
Valeur liquidative unitaire en USD	138,70	63,17	7,12	4,33	1,81
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	8,91	-65,59	1,07	0,00	-0,01
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,18	-1,24	-0,11	-0,06	-0,06

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	1 395 962	2 945 479,82	65,40
TOTAL PAYS-BAS			2 945 479,82	65,40
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 945 479,82	65,40
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	5 083 420	1 728 362,80	38,38
TOTAL PAYS-BAS			1 728 362,80	38,38
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 728 362,80	38,38
TOTAL Actions et valeurs assimilées			4 673 842,62	103,78
Créances			231 279,96	5,13
Dettes			-672 129,08	-14,92
Comptes financiers			270 695,73	6,01
Actif net			4 503 689,23	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