

OPCVM de droit français

# H2O ALLEGRO SP

**RAPPORT ANNUEL**

au 28 juin 2024

Société de gestion : H2O AM EUROPE

Dépositaire : CACEIS Bank

Commissaire aux comptes : KPMG Audit

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

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

Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538  
[www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com)

# Sommaire

	Page
<b>1. Rapport de Gestion</b>	<b>3</b>
<b>a) Politique d'investissement</b>	<b>3</b>
■ Politique de gestion	
<b>b) Informations sur l'OPC</b>	<b>5</b>
■ 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)	
<b>c) Informations sur les risques</b>	<b>8</b>
■ Méthode de calcul du risque global	
■ Exposition à la titrisation	
■ Gestion des risques	
■ Gestion des liquidités	
■ Traitement des actifs non liquides	
<b>d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)</b>	<b>9</b>
<b>2. Engagements de gouvernance et compliance</b>	<b>10</b>
<b>3. Frais et Fiscalité</b>	<b>13</b>
<b>4. Certification du Commissaire aux comptes</b>	<b>14</b>
<b>5. Comptes de l'exercice</b>	<b>17</b>

# 1. Rapport de Gestion

## a) Politique d'investissement

### ■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du **31 août 2023** au **28 juin 2024**, les variations des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O Allegro SP** sont détaillées ci-dessous :

Code ISIN	Nom de la part	Devises	Valorisation	Valorisation	Variation de la valeur estimée
			au	au	
			31/08/2023	28/06/2024	
FR0013535655	H2O ALLEGRO SP-SR	EUR	10.18	1.71	-83.20%
FR0013535671	H2O ALLEGRO SP HSGD-SR	SGD	10.10	1.71	-83.07%
FR0013535689	H2O ALLEGRO SP HUSD-SR	USD	10.75	1.84	-82.88%
FR0013535697	H2O ALLEGRO SP HCHF-SR	CHF	9.15	1.53	-83.28%
FR0013535705	H2O ALLEGRO SP N	EUR	13.70	2.16	-84.23%
FR0013535713	H2O ALLEGRO SP R	EUR	3,470.44	564.17	-83.74%
FR0013535721	H2O ALLEGRO SP HCHF-I	CHF	8,943.97	1,374.95	-84.63%
FR0013535739	H2O ALLEGRO SP HUSD-N	USD	12.68	2.05	-83.83%
FR0013535747	H2O ALLEGRO SP I D	EUR	10.45	1.63	-84.40%
FR0013535754	H2O ALLEGRO SP HGBP I - C (PRF)	GBP	12.32	1.92	-84.42%
FR0013535762	H2O ALLEGRO SP I	EUR	17,776.22	2,772.95	-84.40%
FR0013535788	H2O ALLEGRO SP HGBP-I	GBP	55.50	8.72	-84.29%
FR0013535796	H2O ALLEGRO SP HCHF-R	CHF	2,062.52	328.58	-84.07%
FR0013535804	H2O ALLEGRO SP HSGD-R	SGD	24.58	4.03	-83.60%
FR0013535812	H2O ALLEGRO SP HSGD-I	SGD	6,234.44	978.11	-84.31%
FR0013535838	H2O ALLEGRO SP HUSD-R	USD	2,444.72	404.89	-83.44%
FR0013535846	H2O ALLEGRO SP HUSD-I	USD	12,222.21	1,952.27	-84.03%

Source : H2O AM – Données au 28/06/24

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures*

Nota bene : Il a été décidé de suspendre temporairement la publication des valeurs estimées du 31 mars au 31 juillet 2023 inclus. Dans ce cadre, les premières valorisations estimées sur l'exercice sont au 31 août 2023. Par conséquent, le tableau ci-dessus affiche les variations des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O Allegro SP** du 31/08/2023 au 28/06/2024.

Le fonds est en procédure de liquidation et a donc pour seul objectif de gestion de liquider ses actifs. Il demeurera suspendu jusqu'à son extinction totale.

Lors de son cantonnement, **H2O 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 28/06/2024, 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 incluait :

- ✓ 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.

**H2O Allegro SP** détenait également un 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.

En janvier 2023, la première phase de remboursement des porteurs de parts a été mise en œuvre. Une seconde phase a eu lieu en mars 2024.

# 1. Rapport de Gestion

## b) Informations sur l'OPC

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

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
	0,00	0,00

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

En mars 2024, un deuxième remboursement des porteurs de parts d'un montant équivalent à 19.462.918,87€ a été effectué. Le nombre de parts du fonds cantonné est resté inchangé mais la distribution a entraîné une baisse de la valeur estimée de la part d'un montant identique.

### ■ OPC Indiciel

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

### ■ Fonds de fonds alternatifs

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

### ■ Réglementation SFTR en EUR

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

### ■ Accès à la documentation

La documentation légale de l'OPC (DICI, prospectus, rapports périodiques...) est disponible auprès de la Société de gestion, à son siège ou à l'adresse email suivante : [info@h2o-am.com](mailto: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 : 4 483 536,60

- o Change à terme : 4 483 536,60
- 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
<b>Techniques de gestion efficace</b>	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces (*)	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	
. Dépôts à terme	0,00
. Actions	0,00
. Obligations	0,00
. OPCVM	0,00
. Espèces	2 538 215,71
<b>Total</b>	<b>2 538 215,71</b>

(\*) 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
<b>Total des revenus</b>	<b>0,00</b>
. Frais opérationnels directs	0,00
. Frais opérationnels indirects	0,00
. Autres frais	0,00
<b>Total des frais</b>	<b>0,00</b>

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

# 1. Rapport de Gestion

## c) Informations sur les risques

### ■ Méthode de calcul du risque global

Non applicable, ce fonds est en gestion extinctive.

### ■ Exposition à la titrisation

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

### ■ Gestion des risques

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

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

### ■ Gestion des liquidités

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

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

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

### ■ Traitement des actifs non liquides

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



# 1. Rapport de Gestion

## d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)

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

### SFDR :

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

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

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

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

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

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

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

### Taxonomie (Règlement (UE) 2020/852) :

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

## 2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

### ■ 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 "informations réglementaires").

La politique de vote est accessible sous cette même section et décrite au sein de la politique d'engagement actionnarial.

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

## 2. Engagements de gouvernance et compliance

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

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

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

### Information relative à la rémunération des collaborateurs

La société de gestion a qualifié le personnel suivant en tant 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

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

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

## 3. Frais et Fiscalité

### ■ Frais d'intermédiation

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

### ■ Retenues à la source

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

## 4. Rapport du commissaire aux comptes



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

## **Fonds Commun de Placement H2O ALLEGRO SP**

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 28 juin 2024

Aux porteurs de part,

#### **Impossibilité de certifier**

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

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

#### **Fondement de l'opinion**

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

#### **Justification des appréciations**

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



### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

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

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

### **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<sup>er</sup> juillet 2023 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de  
Isabelle Bousquie  
KPMG le 31/10/2024 18:15:24



Isabelle Bousquie  
Associé



## 5. Comptes de l'exercice

### a) Comptes annuels

Bilan actif au 28/06/2024 en EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>14 660 705,51</b>	<b>268 457 209,35</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>121 304,16</b>	<b>109 240 038,91</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	7,25	6 414 338,91
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	121 296,91	102 825 700,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>14 539 401,35</b>	<b>159 217 170,44</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 051 401,00	19 396 838,51
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 488 000,35	139 820 331,93
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>42 462 428,14</b>	<b>75 592 998,59</b>
Opérations de change à terme de devises	4 483 536,60	42 999 858,37
Autres	37 978 891,54	32 593 140,22
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>4 293 863,92</b>	<b>8 352 702,36</b>
Liquidités	4 293 863,92	8 352 702,36
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>61 416 997,57</b>	<b>352 402 910,30</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Bilan passif au 28/06/2024 en EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	8 077 383,11	343 161 775,26
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)	3 685 409,77	-175 291 831,74
Résultat de l'exercice (a,b)	5 598 558,41	-1 087 056,68
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>17 361 351,29</b>	<b>166 782 886,84</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>44 055 646,28</b>	<b>185 620 023,46</b>
Opérations de change à terme de devises	4 483 964,32	43 575 662,46
Autres	39 571 681,96	142 044 361,00
<b>COMPTE FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>61 416 997,57</b>	<b>352 402 910,30</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Hors-bilan au 28/06/2024 en EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Compte de résultat au 28/06/2024 en EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	358 306,85	163 149,69
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	462 640,86	475 329,43
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	47 704,31	30 063,45
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>868 652,02</b>	<b>668 542,57</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	2 279,94	1 416,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 269,24	11 775,37
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>4 549,18</b>	<b>13 191,37</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>864 102,84</b>	<b>655 351,20</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	-4 734 455,57	1 742 407,88
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>5 598 558,41</b>	<b>-1 087 056,68</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>5 598 558,41</b>	<b>-1 087 056,68</b>

## 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.

#### 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. Puis, le 19 mars 2024, le FCP a procédé à une deuxième distribution d'un montant de 19 462 918,87 EUR.

## 5. Comptes de l'exercice

### Règles d'évaluation des actifs de la Side-Pocket au 29/12/2023

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 juin 2024.

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

En mai 2021, suite à la réalisation très marginale du contrat de cession avec Evergreen Funding qui prévoyait la vente progressive des actifs illiquides entre juin 2020 et juin 2021, et après avoir évalué les risques, les délais et les prix des différentes solutions, la restructuration des actifs, en vue de rationaliser l'exposition des fonds au Groupe Tennor, a été retenue. Cette restructuration s'est matérialisée par :

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. Tennor Holding BV avait alors fait appel de cette décision et le tribunal a annulé en seconde instance la mise en défaut du groupe Tennor en décembre 2021.

En janvier 2022 dans le cadre des conditions de remboursement en titres de la FSSSN, le fonds a reçu une note émise par la société Dooboo (non liée au Groupe Tennor Holding), convertible en actions de la société Gett si cette société 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.

## 5. Comptes de l'exercice

Obligations détenues en garantie de la FSSSN restituées pour annulation	
Titre	Valeur nominale
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	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

En décembre 2023, dans le cadre des conditions de remboursement en titres de la FSSSN, H2O Allegro SP a reçu les droits sur les actifs correspondant à 1 980 701 parts du FCP H2O Deep Value (pour un nombre total de 3 140 774 parts en circulation) précédemment détenues par Tennor Holding et des parties liées. En parallèle, d'autres porteurs du FCP H2O Deep Value, liés à H2O AM, ont décidé de céder gracieusement aux fonds cantonnés H2O Adagio SP, H2O Moderato SP, H2O MultiBonds SP et H2O Allegro SP leurs droits sur les actifs correspondant au solde des parts du FCP H2O Deep Value soit 1 160 073 parts.

Suite à la décision de la société de gestion de dissoudre le FCP H2O Deep Value (DVF), H2O Allegro SP a reçu les actifs suivants au titre des parts précédemment détenues par Tennor Holding et des parties liées :

Actifs reçus par H2O Allegro SP à la suite du remboursement en parts de DVF		
Titre	Quantité	Valorisation au 28/06/2024
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	3 244 320	Détenue en garantie de la FSSSN
Warrant SIMBIO	37 877	15 805
FSSSN	33 377 246	1 001 317
EUR	4 829 955	4 829 955
USD (converti en EUR le 02/02/2024)	348 624	315 595

En contrepartie, le nominal de la FSSSN détenue par H2O Allegro SP a été diminué de - 34 296 534 EUR (soit 200 MEUR de baisse du nominal sur l'ensemble de l'émission). Ainsi, lors de cette opération, en sus des liquidités, des actions Avatera et des warrants Simbio, le nominal de la FSSSN détenue par H2O Allegro SP a augmenté de 33 377 246 EUR (réception des titres) et a baissé de -34 296 534 EUR (remboursement de la FSSSN), soit une variation totale de -919 288 EUR (diminution du nominal de la FSSSN).

## 5. Comptes de l'exercice

Suite à la décision de la société de gestion de dissoudre le FCP DVF, H2O Allegro SP a reçu les actifs suivants au titre des parts précédemment détenues par les autres porteurs du FCP DVF :

Actifs reçus par H2O Allegro SP à la cession gracieuse des parts de DVF		
Titre	Quantité	Valorisation au 28/06/2024
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	2 471 503	Détenue en garantie de la FSSSN
Warrant SIMBIO	28 855	12 040
FSSSN	21 617 623	648 529
EUR	3 679 430	3 679 430
USD (converti en EUR le 02/02/2024)	265 579	240 418

Les actions détenues en garantie de la FSSSN (précédemment détenues ou nouvellement reçues) ont été conservées. Aucune valeur n'est attribuée à ces actions compte tenu du niveau d'endettement et des actifs des filiales.

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 2024, la société de gestion valorise les actifs détenus par le fonds comme suit :

1. 4 293 863 EUR de liquidités, montant détenu très majoritairement en euro.
2. la FSSSN, dont le nominal s'élève maintenant à 216 266 663 EUR, est valorisée 6 488 000 EUR. Cette valorisation s'appuie sur des comparables (dettes émises par des sociétés européennes en défaut).
3. les titres obligataires sont valorisés 8 051 401 EUR. Leurs valorisations au 28 juin 2024 sont basées sur leur valeur de recouvrement (valeur estimée du titre après le défaut), déterminée 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 obligataires en EUR		
Titre	Au 28/06/2024	Commentaires
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	0	Dépréciation des actifs dont la valeur est à présent inférieure aux dettes
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	0	Garantie de Tennor – Junior FSSSN
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	0	Dépréciation des actifs immobiliers
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	942 000	Comparable de sociétés européennes en défaut
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
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18	7 109 401	Valeur ajustée des créances échues de la société mais non honorées à ce jour



## 5. Comptes de l'exercice

4. aucune valeur n'est attribuée aux actions Avatera Medical compte tenu du niveau d'endettement et des actifs des filiales.
5. les warrants émis par la société Simbio (titres qui remplacent la note émise par la société Dooboo) sont valorisés à 121 251 EUR (valeur estimée par la société de gestion au 28 juin 2024). Cette valorisation s'appuie sur l'espérance de gain en cas d'admission de la société Gett sur un marché réglementé.
6. Une provision négative de 1 905 274 EUR a été enregistrée pour des paiements qui ont été reçus mais qui sont actuellement gelés dans l'attente de l'achèvement des procédures nécessaires de conformité juridique et réglementaire.

En complément, H2O AM LLP, anciennement société de gestion du fonds H2O Allegro SP, 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 attachées à la FSSSN. Depuis le 28 février 2023, 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.

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

Au 28 juin 2024, le retard de paiement de coupons échus sur tous les titres à l'exception d'ADS a conduit la société de gestion à ne plus prendre en compte leurs coupons courus dans la valorisation et à constituer une provision pour le montant attendu de tous les coupons échus non payés (35 128 192 EUR pour les coupons échus non payés).

## 5. Comptes de l'exercice

Titre	Montant
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	2 276 500
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	2 070 000
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	697 500
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	656 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	2 720 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	2 276 500
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	2 070 000
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	70 000
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	697 500
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	656 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	2 720 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	2 276 500
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	2 070 000
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	70 000
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	697 500
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	656 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	2 720 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	2 276 500
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	521 692
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	2 070 000
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	70 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	2 720 000
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	2 070 000

### 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 :

- 1,20% TTC sur la part R(C), HUSD-R(C), HSGD-R(C) et HCHF-R(C)
- 1,60% TTC sur la part SR(C), HSGD-SR(C), HUSD-SR(C) et HCHF-SR(C)
- 0,70% TTC sur la part I(C), I(D), HGBP-IC(C), HUSD-I(C), HSGD-I(C), HCHF-I(C), HJPY-I(C), et HAUD-I(C)
- 0,75% TTC sur la part HGBP-I(C)
- 0,80% 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 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

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)	Distribution	Capitalisation
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 28/06/2024 en EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>166 782 886,84</b>	<b>198 696 160,15</b>
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 (*)	3 881 924,68	36 620 689,53
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	0,00	-213 334 594,40
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 675 949,67	6 516 934,65
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 749 796,61	-3 289 301,90
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	1 168 489,37	-4 101 067,18
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-254 480 837,32	210 769 015,68
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-150 837 463,31	103 643 374,01
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-103 643 374,01	107 125 641,67
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	5 598 558,41	-1 087 056,68
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	94 484 176,25 (***)	-64 007 893,01 (**)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>17 361 351,29</b>	<b>166 782 886,84</b>

(\*) 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.

(\*\*) 30/06/2023 : - Ajustement de la 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 : -31,414,886.88 €

## 5. Comptes de l'exercice

(\*\*\*) 28/06/2024 :

- Distribution partielle des actifs suite au remboursement partiel des actifs cantonnés intervenu en mars 2024 : -19 462 918.87 €
- Reprise des provisions passées en N-1 pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan, compenser la valeur des titres une fois restructurés et compenser la valeur des actions détenues en garantie : +106 786 968.92 €
- Provision passées pour compenser des paiements reçus mais actuellement gelés dans l'attente de l'achèvement des procédures nécessaires de conformité juridique et réglementaire : -1 905 274.47 €
- Liquidités obtenues suite à la liquidation de H2O DEEP VALUE : +9 065 400.67 €

## 5. Comptes de l'exercice

### 3. Compléments d'information

#### 3.1. Ventilation par nature juridique ou économique des instruments financiers

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 488 000,35	37,37
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 051 401,00	46,38
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>14 539 401,35</b>	<b>83,75</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	14 539 401,35	83,75	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	4 293 863,92	24,73
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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<sup>(\*)</sup>

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
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	8 051 401,45	46,38	0,00	0,00	6 487 999,90	37,37	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	4 293 863,92	24,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	121 251,18	0,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	7 109 400,51	40,95	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	1 546 416,51	8,91	1 250 005,88	7,20	1 124 193,80	6,48	562 920,41	3,24
Comptes financiers	6 237,02	0,04	1 374,50	0,01	0,00	0,00	24 576,63	0,14
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	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
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



## 5. Comptes de l'exercice

### 3.5. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	4 483 536,60
	Coupons et dividendes en espèces	35 128 191,78
	Collatéraux	2 850 699,76
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>42 462 428,14</b>
<b>DETTES</b>		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	4 483 964,32
	Collatéraux	2 538 215,71
	Autres dettes	37 033 466,25
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>44 055 646,28</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-1 593 218,14</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### 3.6. Capitaux propres

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)</b>		
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	
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)</b>		
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	
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)</b>		
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	
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)</b>		
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	
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)</b>		
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	
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)</b>		
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	
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)</b>		
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
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)</b>		
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	
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HGBP-I(C)</b>		
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	
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)</b>		
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	
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)</b>		
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	
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HSGD-I(C)</b>		
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	
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HSGD-R(C)</b>		
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	
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HUSD-I(C)</b>		
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
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HUSD-N(C)</b>		
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	
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HUSD-R(C)</b>		
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	
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)</b>		
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
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C)</b>	
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
<b>Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### 3.7. Frais de gestion

	28/06/2024
<b>Parts H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-701 763,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	-6,72
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-85,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	-6,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-116 428,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	-7,89
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-1 170 990,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	-11,13
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-1 789 486,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	-14,76
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-37 770,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	-7,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-111 094,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	-11,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

## 5. Comptes de l'exercice

### 3.7. Frais de gestion

	28/06/2024
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-4 709,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	-16,14
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-2 132,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	-7,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-196 653,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	-6,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-15 284,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	-14,87
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-211 064,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	-6,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-12 670,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	-11,32
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-142 115,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	-6,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



## 5. Comptes de l'exercice

### 3.7. Frais de gestion

	28/06/2024
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-2 365,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	-7,17
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-83 680,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	-10,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-136 159,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	-13,86
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 3.8. Engagements reçus et donnés

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

## 5. Comptes de l'exercice

### 3.9. Autres informations

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

	28/06/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	28/06/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	28/06/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

## 5. Comptes de l'exercice

### 3.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables

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

	28/06/2024	30/06/2023
<b>sommes restant à affecter</b>		
report à nouveau	0,00	0,00
résultat	5 598 558,41	-1 087 056,68
acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>total</b>	<b>5 598 558,41</b>	<b>-1 087 056,68</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)</b>		
<b>affectation</b>		
distribution	0,00	0,00
report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
capitalisation	895 872,71	-79 005,85
<b>total</b>	<b>895 872,71</b>	<b>-79 005,85</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)</b>		
<b>affectation</b>		
distribution	0,00	0,00
report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
capitalisation	108,60	-9,53
<b>total</b>	<b>108,60</b>	<b>-9,53</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)</b>		
<b>affectation</b>		
distribution	0,00	0,00
report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
capitalisation	143 857,03	-15 881,41
<b>total</b>	<b>143 857,03</b>	<b>-15 881,41</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 365 967,72	-309 745,29
<b>Total</b>	<b>1 365 967,72</b>	<b>-309 745,29</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 013 333,63	-511 459,31
<b>Total</b>	<b>2 013 333,63</b>	<b>-511 459,31</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	47 495,30	-3 955,10
<b>Total</b>	<b>47 495,30</b>	<b>-3 955,10</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	129 669,85	-29 537,29
<b>Total</b>	<b>129 669,85</b>	<b>-29 537,29</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 248,33	-1 227,73
<b>Total</b>	<b>5 248,33</b>	<b>-1 227,73</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 696,90	-271,26
<b>Total</b>	<b>2 696,90</b>	<b>-271,26</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	252 810,58	-22 256,53
<b>Total</b>	<b>252 810,58</b>	<b>-22 256,53</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	17 162,03	-4 333,70
<b>Total</b>	<b>17 162,03</b>	<b>-4 333,70</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	270 052,33	-24 334,45
<b>Total</b>	<b>270 052,33</b>	<b>-24 334,45</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	14 719,21	-3 289,75
<b>Total</b>	<b>14 719,21</b>	<b>-3 289,75</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	183 832,69	-16 785,90
<b>Total</b>	<b>183 832,69</b>	<b>-16 785,90</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 966,66	-345,55
<b>Total</b>	<b>2 966,66</b>	<b>-345,55</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	98 777,05	-23 934,42
<b>Total</b>	<b>98 777,05</b>	<b>-23 934,42</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	153 987,79	-40 683,61
<b>Total</b>	<b>153 987,79</b>	<b>-40 683,61</b>

## 5. Comptes de l'exercice

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

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 685 409,77	-175 291 831,74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3 685 409,77</b>	<b>-175 291 831,74</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	833 462,02	-39 946 426,10
<b>Total</b>	<b>833 462,02</b>	<b>-39 946 426,10</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	100,69	-4 822,26
<b>Total</b>	<b>100,69</b>	<b>-4 822,26</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	117 468,33	-5 632 981,30
<b>Total</b>	<b>117 468,33</b>	<b>-5 632 981,30</b>



## 5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	828 920,09	-39 929 982,27
<b>Total</b>	<b>828 920,09</b>	<b>-39 929 982,27</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	943 661,77	-45 576 081,36
<b>Total</b>	<b>943 661,77</b>	<b>-45 576 081,36</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	41 599,49	-1 895 433,22
<b>Total</b>	<b>41 599,49</b>	<b>-1 895 433,22</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	77 927,23	-3 607 014,46
<b>Total</b>	<b>77 927,23</b>	<b>-3 607 014,46</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 200,89	-103 619,94
<b>Total</b>	<b>2 200,89</b>	<b>-103 619,94</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 073,86	-112 708,51
<b>Total</b>	<b>3 073,86</b>	<b>-112 708,51</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	306 076,73	-11 217 859,61
<b>Total</b>	<b>306 076,73</b>	<b>-11 217 859,61</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 619,31	-366 935,97
<b>Total</b>	<b>4 619,31</b>	<b>-366 935,97</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	150 347,16	-11 666 888,93
<b>Total</b>	<b>150 347,16</b>	<b>-11 666 888,93</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 119,82	-402 880,41
<b>Total</b>	<b>5 119,82</b>	<b>-402 880,41</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	207 167,05	-8 247 268,50
<b>Total</b>	<b>207 167,05</b>	<b>-8 247 268,50</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 979,85	-118 675,43
<b>Total</b>	<b>2 979,85</b>	<b>-118 675,43</b>

## 5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HUSD-R(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	74 103,74	-2 972 586,57
<b>Total</b>	<b>74 103,74</b>	<b>-2 972 586,57</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Part H<sub>2</sub>O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	86 581,74	-3 489 666,90
<b>Total</b>	<b>86 581,74</b>	<b>-3 489 666,90</b>

## 5. Comptes de l'exercice

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>807 089 907,98</b>	<b>289 009 825,41</b>	<b>198 696 160,15</b>	<b>166 782 886,84</b>	<b>17 361 351,29</b>
<b>Part H2O ALLEGRO HAUD I C en AUD</b>					
Actif net en AUD	15 152 166,69	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	181 172,5410	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en AUD	83,63	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-13,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	3,27	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C) en EUR</b>					
Actif net	187 516 981,76	66 597 109,43	44 970 063,91	37 826 188,91	3 782 043,61
Nombre de titres	1 452,0623	1 363,9028	1 363,9028	1 363,9028	1 363,9028
Valeur liquidative unitaire	129 138,38	48 828,33	32 971,60	27 733,78	2 772,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-34 034,71	10 080,48	3,03	-29 288,32	611,08
Capitalisation unitaire sur résultat	4 125,80	1 082,21	-62,97	-57,92	656,84
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D) en EUR</b>					
Actif net	21 291,32	8 039,43	5 428,64	4 568,72	459,04
Nombre de titres	280,0000	280,0000	280,0000	280,0000	280,0000
Valeur liquidative unitaire	76,04	28,71	19,38	16,31	1,63
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-18,49	5,93	0,00	-17,22	0,35
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,85	0,63	-0,03	-0,03	0,38

## 5. Comptes de l'exercice

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C) en EUR</b>					
Actif net	25 791 199,65	9 400 505,43	6 342 661,84	5 331 763,23	539 330,07
Nombre de titres	258 079,4197	249 360,3139	249 360,3139	249 360,3139	249 360,3139
Valeur liquidative unitaire	99,93	37,69	25,43	21,38	2,16
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-25,99	7,79	0,00	-22,58	0,47
Capitalisation unitaire sur résultat	1,62	0,77	-0,07	-0,06	0,57
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C) en EUR</b>					
Actif net	185 243 247,06	67 030 338,69	45 014 005,24	37 652 583,85	3 919 679,56
Nombre de titres	7 220,9734	6 947,6048	6 947,6048	6 947,6048	6 947,6048
Valeur liquidative unitaire	25 653,50	9 647,97	6 479,06	5 419,50	564,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-6 974,14	2 001,43	0,59	-5 747,30	119,31
Capitalisation unitaire sur résultat	1 472,78	138,02	-51,09	-44,58	196,60
<b>Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C) en EUR</b>					
Actif net	209 703 477,28	76 825 846,66	51 421 815,90	42 884 286,26	4 630 363,46
Nombre de titres	2 753 941,7064	2 695 604,2297	2 695 604,2297	2 695 604,2297	2 695 604,2297
Valeur liquidative unitaire	76,14	28,50	19,07	15,90	1,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-19,27	5,93	0,00	-16,90	0,35
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,52	0,24	-0,21	-0,18	0,74

## 5. Comptes de l'exercice

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C) en CHF</b>					
Actif net en CHF	8 935 196,01	3 314 636,32	2 232 650,54	1 829 488,99	178 690,88
Nombre de titres	132,1482	129,9612	129,9612	129,9612	129,9612
Valeur liquidative unitaire en CHF	67 614,96	25 504,81	17 179,36	14 077,19	1 374,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-13 260,27	3 735,52	971,46	-14 584,60	320,09
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1 059,27	532,56	-31,86	-30,43	365,45
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C) en CHF</b>					
Actif net en CHF	17 046 520,47	6 352 468,67	4 255 261,37	3 467 391,49	350 641,47
Nombre de titres	1 074,4115	1 067,1300	1 067,1300	1 067,1300	1 067,1300
Valeur liquidative unitaire en CHF	15 865,91	5 952,85	3 987,57	3 249,26	328,58
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-3 336,76	876,28	226,70	-3 380,10	73,02
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	928,74	81,03	-30,30	-27,67	121,51
<b>Part H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C) en CHF</b>					
Actif net en CHF	383 556,35	183 264,57	122 354,64	99 412,20	10 606,00
Nombre de titres	5 383,0930	6 891,2650	6 891,2650	6 891,2650	6 891,2650
Valeur liquidative unitaire en CHF	71,25	26,59	17,75	14,42	1,53
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-13,17	3,92	1,01	-15,03	0,31
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-2,00	0,22	-0,19	-0,17	0,76

## 5. Comptes de l'exercice

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
<b>Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(C) en GBP</b>					
Actif net en GBP	379 980,21	159 591,75	110 029,88	94 311,46	9 562,59
Nombre de titres	988,9319	1 095,9319	1 095,9319	1 095,9319	1 095,9319
Valeur liquidative unitaire en GBP	384,23	145,62	100,39	86,05	8,72
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-97,61	41,91	3,34	-102,84	2,80
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	32,08	3,26	-0,28	-0,24	2,46
<b>Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF) en GBP</b>					
Actif net en GBP	41 901 270,75	15 876 403,88	10 950 332,66	9 393 265,22	946 402,24
Nombre de titres	491 625,6526	491 625,6526	491 625,6526	491 625,6526	491 625,6526
Valeur liquidative unitaire en GBP	85,23	32,29	22,27	19,10	1,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-25,73	9,29	0,74	-22,81	0,62
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	9,63	0,74	-0,05	-0,04	0,51
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C) en SGD</b>					
Actif net en SGD	2 586 711,33	911 448,08	618 185,56	524 846,38	57 423,90
Nombre de titres	35 684,6485	33 411,3153	33 411,3153	33 411,3153	33 411,3153
Valeur liquidative unitaire en SGD	72,48	27,27	18,50	15,70	1,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-10,84	2,33	1,42	-10,98	0,13
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,45	0,13	-0,13	-0,12	0,51



## 5. Comptes de l'exercice

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C) en SGD</b>					
Actif net en SGD	75 297 914,03	28 656 009,95	19 609 168,97	16 789 671,22	1 696 922,23
Nombre de titres	1 734,8979	1 734,8979	1 734,8979	1 734,8979	1 734,8979
Valeur liquidative unitaire en SGD	43 401,92	16 517,40	11 302,77	9 677,61	978,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-7 399,09	1 402,41	866,70	-6 724,82	86,66
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1 876,92	221,66	-13,78	-14,02	155,65
<b>Part H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C) en SGD</b>					
Actif net en SGD	2 639 940,03	996 522,14	678 142,18	577 520,28	60 962,37
Nombre de titres	15 147,5488	15 120,0672	15 120,0672	15 120,0672	15 120,0672
Valeur liquidative unitaire en SGD	174,28	65,90	44,85	38,19	4,03
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-29,60	5,62	3,45	-26,64	0,33
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-27,42	0,56	-0,22	-0,21	0,97
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C) en USD</b>					
Actif net en USD	42 899 237,14	14 654 697,16	9 946 281,02	8 746 673,16	904 667,07
Nombre de titres	516,7821	463,3913	463,3913	463,3913	463,3913
Valeur liquidative unitaire en USD	83 012,23	31 624,88	21 464,10	18 875,35	1 952,27
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-17 134,07	1 517,67	3 046,28	-17 797,63	447,06
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	3 612,15	590,73	-34,52	-36,22	396,71

## 5. Comptes de l'exercice

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C) en USD</b>					
Actif net en USD	548 820,68	211 092,01	143 155,36	125 833,27	13 201,84
Nombre de titres	6 321,5385	6 423,5528	6 423,5528	6 423,5528	6 423,5528
Valeur liquidative unitaire en USD	86,81	32,86	22,28	19,58	2,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-17,88	1,58	3,16	-18,47	0,46
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	3,61	0,23	-0,05	-0,05	0,46
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C) en USD</b>					
Actif net en USD	15 295 810,42	5 319 225,42	3 590 362,93	3 139 744,50	336 407,53
Nombre de titres	905,3413	830,8549	830,8549	830,8549	830,8549
Valeur liquidative unitaire en USD	16 895,07	6 402,11	4 321,28	3 778,93	404,89
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-3 552,29	308,71	615,59	-3 577,74	89,18
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	849,64	77,43	-29,84	-28,80	118,88
<b>Part H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C) en USD</b>					
Actif net en USD	16 333 169,83	6 270 871,58	4 218 717,68	3 677 496,40	408 567,73
Nombre de titres	216 995,4713	221 102,7222	221 102,7222	221 102,7222	221 102,7222
Valeur liquidative unitaire en USD	75,26	28,36	19,08	16,63	1,84
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-14,54	1,37	2,72	-15,78	0,39
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,47	0,21	-0,19	-0,18	0,69

## 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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	7 248 889	7,25	0,00
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>7,25</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>7,25</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CHYPRE</b>				
SIMBIO (SIMBIO HOLDINGS LIMITED) WR 05-09-27	USD	290 588	121 251,18	0,69
<b>TOTAL CHYPRE</b>			<b>121 251,18</b>	<b>0,69</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	45 725 823	45,73	0,00
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>45,73</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>121 296,91</b>	<b>0,69</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>121 304,16</b>	<b>0,69</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ILES CAIMANS</b>				
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18-09-23	USD	15 550 000	7 109 400,51	40,95
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>7 109 400,51</b>	<b>40,95</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	16 400 000	0,16	0,00
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	31 400 000	942 000,00	5,43
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	EUR	1 000 000	0,01	0,00
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	32 000 000	0,32	0,00
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>942 000,49</b>	<b>5,43</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 051 401,00</b>	<b>46,38</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
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% 17-01-26	EUR	216 266 663,25	6 487 999,90	37,37
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>6 488 000,35</b>	<b>37,37</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>6 488 000,35</b>	<b>37,37</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>14 539 401,35</b>	<b>83,75</b>
<b>Créances</b>			<b>42 462 428,14</b>	<b>244,58</b>
<b>Dettes</b>			<b>-44 055 646,28</b>	<b>-253,75</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>4 293 863,92</b>	<b>24,73</b>
<b>Actif net</b>			<b>17 361 351,29</b>	<b>100,00</b>



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