

OPCVM de droit français

H₂O VIVACE 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

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	7
■ 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)	8
2. Engagements de gouvernance et compliance	9
3. Frais et Fiscalité	12
4. Certification du Commissaire aux comptes	13
5. Comptes de l'exercice	16

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 Vivace SP** sont détaillées ci-dessous :

Code ISIN	Nom de la part	Devise	Valorisation	Valorisation	Variation de la valeur estimée
			au	au	
			31/08/2023	28/06/2024	
FR0013535424	H2O VIVACE SP I	EUR	2,039.27	1,506.98	-26.10%
FR0013535432	H2O VIVACE SP HCHF R	CHF	357.46	274.44	-23.22%
FR0013535440	H2O VIVACE SP HCHF I	CHF	902.23	658.88	-26.97%
FR0013535457	H2O VIVACE SP HSGD R	SGD	1.86	1.47	-20.97%
FR0013535465	H2O VIVACE SP HUSD R	USD	406.03	323.88	-20.23%
FR0013535473	H2O VIVACE SP HUSD I	USD	1,138.45	870.19	-23.56%
FR0013535499	H2O VIVACE SP R	EUR	752.44	586.94	-22.00%
FR0013535507	H2O VIVACE SP N(C)	EUR	1.14	0.85	-25.44%
FR0013535515	H2O VIVACE SP Q	EUR	228.79	157.95	-30.96%

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 Vivace 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.

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.

Et hors groupe Tennor :

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

En mars 2024, la première phase de remboursement des porteurs de parts a été mise en œuvre.

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 premier remboursement des porteurs de parts d'un montant équivalent à €1.039.443,64 a été effectué. Le nombre de parts du fonds cantonné est resté inchangé mais la distribution a entraîné une baisse de la valeur estimée de la part d'un montant identique.

■ OPC Indiciel

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

■ Fonds de fonds alternatifs

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

■ Réglementation SFTR en EUR

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

■ Accès à la documentation

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

1. Rapport de Gestion

■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) en EUR

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : 0,00

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

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 135 281,34

- o Change à terme : 135 281,34
- o Future : 0,00
- o Options : 0,00
- o Swap : 0,00

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	NATIXIS

(*) Sauf les dérivés listés.

1. Rapport de Gestion

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

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

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

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

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

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

1. Rapport de Gestion

c) Informations sur les risques

■ Méthode de calcul du risque global

Non applicable, ce fonds est en gestion extinctive.

■ Exposition à la titrisation

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

■ Gestion des risques

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

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

■ Gestion des liquidités

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

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

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

■ Traitement des actifs non liquides

Depuis la scission intervenue le **25 septembre 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.

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

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

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

3. Frais et Fiscalité

■ Frais d'intermédiation

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

■ Retenues à la source

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

4. Rapport du commissaire aux comptes



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

Fonds Commun de Placement H2O VIVACE 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 VIVACE 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^{er} 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 18:15:40

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
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	2 285 981,12	6 169 091,15
Actions 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
Obligations et valeurs assimilées	2 285 981,12	6 169 091,15
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 285 981,02	6 169 091,05
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,10	0,10
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	4 956 125,18	11 786 457,08
Opérations de change à terme de devises	135 281,34	628 998,48
Autres	4 820 843,84	11 157 458,60
COMPTES FINANCIERS	53 767,84	1 062 926,21
Liquidités	53 767,84	1 062 926,21
TOTAL DE L'ACTIF	7 295 874,14	19 018 474,44

5. Comptes de l'exercice

■ Bilan passif au 28/06/2024 en EUR

	28/06/2024	30/06/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 184 815,71	12 184 286,84
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)	-9 691,98	24 769,63
Résultat de l'exercice (a,b)	164 535,58	245 467,93
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	2 339 659,31	12 454 524,40
<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	4 956 214,83	6 563 950,04
Opérations de change à terme de devises	135 370,99	638 718,33
Autres	4 820 843,84	5 925 231,71
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	7 295 874,14	19 018 474,44

(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
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

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

	28/06/2024	30/06/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	29 909,90	13 198,06
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	301 598,16
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)	29 909,90	314 796,22
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	0,13	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	0,13	0,00
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	29 909,77	314 796,22
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	-134 625,81	69 328,29
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	164 535,58	245 467,93
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)	164 535,58	245 467,93

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 25 septembre 2020.

Règles d'évaluation des actifs

Evènements significatifs : Cantonnement des actifs

Compte tenu des incertitudes de valorisation de certains titres détenus par H2O VIVACE, il a été décidé le 25 septembre 2020 de procéder au cantonnement de ces actifs. Ainsi, l'OPCVM a été renommé H2O VIVACE 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 VIVACE SP (Side Pocket) a été mise en œuvre dans les conditions prévues par l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier.

5. Comptes de l'exercice

Remboursements partiels

Le 19 mars 2024, le FCP a procédé à une première distribution d'un montant de 1 039 443,64EUR.

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

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

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. Seule la liquidation permettra une valorisation exacte.

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

1. le fonds dispose de 53 768 EUR de liquidités, montant détenu majoritairement en euro et en USD.
2. les titres obligataires sont valorisés 2 285 981 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.

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 (4 820 844 EUR pour les coupons échus non payés).

5. Comptes de l'exercice

Titre	Montant	% de l'actif net
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	806 000	24,48%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	600 000	18,22%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	806 000	24,48%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	600 000	18,22%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	806 000	24,48%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	600 000	18,22%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	602 844	18,31%

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 :

- 1,60% TTC sur la part R(C), HCHF-R(C), HSGD-R(C), et HUSD-R(C)
- 1% TTC sur la part I(C), HCHF-I(C) et HUSD-I(C),
- 1,10% TTC sur la part N(C).
- 0,10% TTC sur la part Q(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.

5. Comptes de l'exercice

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.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part H2o VIVACE SP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2o VIVACE SP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O VIVACE SP HSGD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O VIVACE SP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O VIVACE SP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O VIVACE SP I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O VIVACE SP N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O VIVACE SP O(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O VIVACE SP R(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
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	12 454 524,40	11 976 973,82
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	25 390,51	95 319,47
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-27 347,07	-47 990,98
Frais de transactions	0,00	-12,13
Différences de change	79 038,35	-225 128,69
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-3 950 483,02	878 033,56
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-12 158 514,50	-8 208 031,48
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	8 208 031,48	9 086 065,04
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	164 535,58	245 467,93
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	-6 405 999,44 (**)	-468 138,58 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	2 339 659,31	12 454 524,40

(*) 30/06/2023 :

- Reprise de la provision passée en N-1 pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan et pour compenser la valeur des titres une fois restructurés : -5 834 694,38 €.

- 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 : +5 366 555,80 €.

(**) 28/06/2024 :

- Distribution partielle des actifs suite au remboursement partiel des actifs cantonnés intervenu en mars 2024 : -1 039 443,64 €

- Reprise de la provision passée en N-1 pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan et pour compenser la valeur des titres une fois restructurés : -5 366 555,80 €.

5. Comptes de l'exercice

■ 3. Compléments d'information

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

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,10	0,00
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 285 981,02	97,71
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	2 285 981,12	97,71
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	2 285 981,12	97,71	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	53 767,84	2,30
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	2 285 981,12	97,71	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	53 767,84	2,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 SGD		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 285 980,87	97,71	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	71 081,38	3,04	53 388,03	2,28	10 811,93	0,46	0,00	0,00
Comptes financiers	2 449,74	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	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

■ 3.5. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	135 281,34
	Coupons et dividendes en espèces	4 820 843,84
TOTAL DES CRÉANCES		4 956 125,18
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	135 370,99
	Autres dettes	4 820 843,84
TOTAL DES DETTES		4 956 214,83
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-89,65

5. Comptes de l'exercice

■ 3.6. Capitaux propres

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2o VIVACE 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	20,5630	
Part H2o VIVACE 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	136,7586	
Part H2O VIVACE SP HSGD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10 615,5362	
Part H2O VIVACE SP HUSD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	53,0178	
Part H2O VIVACE 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	92,8063	
Part H2O VIVACE SP I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	337,0157	
Part H2O VIVACE SP N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 469,9637	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H₂O VIVACE SP Q(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 128,0000	
Part H₂O VIVACE SP R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	700,0945	

5. Comptes de l'exercice

• 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2o VIVACE 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 VIVACE 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 VIVACE SP HSGD-R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O VIVACE SP HUSD-I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O VIVACE 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 VIVACE SP I(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O VIVACE SP N(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O VIVACE SP Q(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 VIVACE SP R(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. Frais de gestion

	28/06/2024
Parts H2o VIVACE SP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-1 383,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	-7,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2o VIVACE SP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-6 369,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	-13,27
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O VIVACE SP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-1 710,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	-13,18
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O VIVACE SP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-3 680,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	-6,99
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O VIVACE SP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-3 842,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	-11,42
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O VIVACE SP I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-47 589,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	-7,53
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O VIVACE SP N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-225,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	-8,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.7. Frais de gestion

	28/06/2024
Parts H2O VIVACE SP Q(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-3 552,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	-0,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O VIVACE SP R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-66 271,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	-13,29
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
Total des titres du groupe			0,00

5. Comptes de l'exercice

■ 3.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables

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

	28/06/2024	30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	164 535,58	245 467,93
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	164 535,58	245 467,93

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2o VIVACE SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 561,86	1 262,62
Total	1 561,86	1 262,62

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2o VIVACE SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 850,45	2 041,57
Total	6 850,45	2 041,57

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 840,60	569,43
Total	1 840,60	569,43

5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 207,79	3 890,38
Total	4 207,79	3 890,38

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 177,98	1 513,61
Total	4 177,98	1 513,61

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	53 981,15	46 959,85
Total	53 981,15	46 959,85

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	251,76	185,46
Total	251,76	185,46

5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
Part H₂O VIVACE SP Q(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 382,31	167 077,30
Total	20 382,31	167 077,30

	28/06/2024	30/06/2023
Part H₂O VIVACE SP R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	71 281,68	21 967,71
Total	71 281,68	21 967,71

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
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-9 691,98	24 769,63
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-9 691,98	24 769,63

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2o VIVACE SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	147,34	4 162,47
Total	147,34	4 162,47

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2o VIVACE SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	316,98	11 050,01
Total	316,98	11 050,01

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-655,43	1 858,31
Total	-655,43	1 858,31

5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2,59	4 807,90
Total	2,59	4 807,90

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7,20	3 031,24
Total	7,20	3 031,24

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 184,94	-31,40
Total	-2 184,94	-31,40

	28/06/2024	30/06/2023
Part H2O VIVACE SP N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-9,11	-0,13
Total	-9,11	-0,13

5. Comptes de l'exercice

	28/06/2024	30/06/2023
Part H₂O VIVACE SP Q(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 557,00	-84,56
Total	-5 557,00	-84,56

	28/06/2024	30/06/2023
Part H₂O VIVACE SP R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 759,61	-24,21
Total	-1 759,61	-24,21

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
Actif net Global en EUR	136 981 448,10	15 443 059,09	11 976 973,82	12 454 524,40	2 339 659,31
Part H2o VIVACE SP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	759 847,28	86 576,59	67 055,75	68 679,48	13 548,61
Nombre de titres	20,5630	20,5630	20,5630	20,5630	20,5630
Valeur liquidative unitaire en CHF	36 952,16	4 210,30	3 260,99	3 339,95	658,88
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	-30 651,04	1 388,94	153,22	202,42	7,16
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1 339,08	-72,48	51,64	61,40	75,95
Part H2o VIVACE SP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	2 061 656,88	231 629,04	178 148,68	181 187,35	37 532,64
Nombre de titres	137,7586	136,7586	136,7586	136,7586	136,7586
Valeur liquidative unitaire en CHF	14 965,72	1 693,70	1 302,65	1 324,86	274,44
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	-12 418,57	562,41	61,64	80,79	2,31
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	403,41	-56,38	11,59	14,92	50,09
Part H2O VIVACE SP HSGD-R(C) en SGD					
Actif net en SGD	708 136,81	91 562,70	71 382,58	74 717,00	15 660,17
Nombre de titres	9 329,3626	10 615,5362	10 615,5362	10 615,5362	10 615,5362
Valeur liquidative unitaire en SGD	75,90	8,62	6,72	7,03	1,47
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	-46,47	0,79	0,47	0,17	-0,06
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1,11	-0,20	0,04	0,05	0,17

5. Comptes de l'exercice

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Part H2O VIVACE SP HUSD-I(C) en USD					
Actif net en USD	2 448 547,19	271 438,58	212 961,80	226 199,00	46 135,95
Nombre de titres	55,0178	53,0178	53,0178	53,0178	53,0178
Valeur liquidative unitaire en USD	44 504,63	5 119,76	4 016,79	4 266,47	870,19
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	-35 086,76	-172,97	528,37	90,68	0,04
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1 465,11	-78,96	59,75	73,37	79,36
Part H2O VIVACE SP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	1 429 029,90	172 060,24	134 049,41	141 386,63	30 058,11
Nombre de titres	88,0743	92,8063	92,8063	92,8063	92,8063
Valeur liquidative unitaire en USD	16 225,27	1 853,97	1 444,39	1 523,45	323,88
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	-12 789,02	-62,79	190,88	32,66	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	376,37	-55,66	12,26	16,30	45,01
Part H2O VIVACE SP I(C) en EUR					
Actif net	30 373 609,99	3 306 375,53	2 542 559,85	2 639 679,81	507 877,33
Nombre de titres	351,8589	337,0157	337,0157	337,0157	337,0157
Valeur liquidative unitaire	86 323,26	9 810,74	7 544,33	7 832,51	1 506,98
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-82 926,84	4 371,66	12,17	-0,09	-6,48
Capitalisation unitaire sur résultat	2 802,12	-197,33	127,22	139,34	160,17

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
Part H₂O VIVACE SP N(C) en EUR					
Actif net	137 678,98	13 686,77	10 516,52	10 909,48	2 122,92
Nombre de titres	2 819,9637	2 469,9637	2 469,9637	2 469,9637	2 469,9637
Valeur liquidative unitaire	48,82	5,54	4,25	4,41	0,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-47,07	2,47	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1,11	-0,12	0,06	0,07	0,10
Part H₂O VIVACE SP Q(C) en EUR					
Actif net	77 130 791,49	8 828 134,73	6 833 023,02	7 134 705,21	1 283 827,85
Nombre de titres	8 128,0000	8 128,0000	8 128,0000	8 128,0000	8 128,0000
Valeur liquidative unitaire	9 489,51	1 086,13	840,67	877,79	157,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-8 752,45	480,79	1,35	-0,01	-0,68
Capitalisation unitaire sur résultat	525,07	3,30	19,74	20,55	2,50
Part H₂O VIVACE SP R(C) en EUR					
Actif net	22 783 839,12	2 573 166,36	1 964 903,40	2 025 702,36	410 915,43
Nombre de titres	699,7722	700,0945	700,0945	700,0945	700,0945
Valeur liquidative unitaire	32 558,93	3 675,45	2 806,62	2 893,46	586,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-31 269,47	1 648,39	4,54	-0,03	-2,51
Capitalisation unitaire sur résultat	624,06	-137,83	27,12	31,37	101,81

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
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ILES CAIMANS				
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18-09-23	USD	5 000 000	2 285 980,87	97,71
TOTAL ILES CAIMANS			2 285 980,87	97,71
PAYS-BAS				
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	15 000 000	0,15	0,00
TOTAL PAYS-BAS			0,15	0,00
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 285 981,02	97,71
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	10 400 000	0,10	0,00
TOTAL PAYS-BAS			0,10	0,00
TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			0,10	0,00
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			2 285 981,12	97,71
Créances			4 956 125,18	211,83
Dettes			-4 956 214,83	-211,84
Comptes financiers			53 767,84	2,30
Actif net			2 339 659,31	100,00



Asset Management

H2O AM EUROPE

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