

OPCVM de droit français

H₂O MULTIEQUITIES SP

RAPPORT ANNUEL

au 30 septembre 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	
■ 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 **29 septembre 2023** au **30 septembre 2024**, les variations des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O MultiEquities SP** sont détaillées ci-dessous :

Code ISIN	Nom de la part	Devise	Valorisation au	Valorisation au	Variation de la valeur estimée	Total des remboursements
			29/09/2023	30/09/2024		
FR0013535556	H2O MULTIEQUITIES SP USD R	USD	1.81	0.01	-99.45%	USD 0.75
FR0013535564	H2O MULTIEQUITIES SP USD I	USD	1,117.13	0.25	-99.98%	USD 468.32
FR0013535572	H2O MULTIEQUITIES SP HCHF R	CHF	2.36	0.01	-99.58%	CHF 0.96
FR0013535580	H2O MULTIEQUITIES SP HCHF I	CHF	906.02	0.02	-100.00%	CHF 373.09
FR0013535598	H2O MULTIEQUITIES SP R	EUR	3.87	0.01	-99.74%	EUR 1.6
FR0013535606	H2O MULTIEQUITIES SP I	EUR	2,094.36	0.02	-100.00%	EUR 870.69
FR0013535614	H2O MULTIEQUITIES SP HUSD R	USD	2.01	0.01	-99.50%	USD 0.82
FR0013535622	H2O MULTIEQUITIES SP N	EUR	1.35	0.01	-99.26%	EUR 0.55

Source : H2O AM, données au 30/09/24

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

N.B : 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.

Compte-tenu de l'évolution de certains actifs/émetteurs détenus au sein du fonds, les valorisations estimées ont été revues à la baisse au cours de la période. Veuillez-vous référer à la section **5. Comptes de l'exercice** du rapport pour plus de détails.

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

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

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

En mars 2024, un deuxième remboursement aux porteurs de parts issu de la liquidation des actifs du fonds a été mis en œuvre.

Par ailleurs, le Groupe H2O AM a sécurisé un montant de €250 millions pour financer une offre (ci-après l'« Offre ») proposée à tous les porteurs des fonds cantonnés (incluant **H2O MultiEquities SP**) d'une manière égalitaire leur donnant la possibilité de l'accepter en vendant leurs parts à H2O AM LLP. Les porteurs acceptant l'Offre recevront un paiement accéléré et majoré par rapport aux autres porteurs, à partir du quatrième trimestre 2024, et renonceront à toute action contre le Groupe H2O AM et les tierces parties en relation à ces investissements et à leur gestion. En complément, toute somme supplémentaire provenant de la liquidation des actifs détenus par les fonds cantonnés ou du recouvrement de la sanction pécuniaire de l'AMF, sera redistribuée à tous les porteurs incluant ceux qui auront accepté l'Offre qui a été ouverte en octobre 2024 et sera fermée le 24 janvier 2025.

1. Rapport de Gestion

b) Informations sur l'OPC

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

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions

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

En mars 2024, un deuxième remboursement des porteurs de parts d'un montant équivalent à €267 662 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 (DIC, 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 : 0,00

- o Change à terme : 0,00

- 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(*)
Néant	Néant

(*) 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, fonds en gestion extinctive.

■ Exposition à la titrisation

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

■ Gestion des risques

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

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

■ Gestion des liquidités

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

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

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

■ Traitement des actifs non liquides

Depuis la scission intervenue le **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.

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.

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

Information relative à la rémunération des 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.

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

(1) Justifiée en fonction des performances de :

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

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

2. Engagements de gouvernance et compliance

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

€ équivalent	2023	2022
H2O AM EUROPE		
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 MULTIEQUITIES SP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

Aux porteurs de parts,

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 MULTIEQUITIES SP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 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'impossibilité de certifier

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

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



Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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

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

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Nous vous signalons en outre que conformément aux dispositions du prospectus, pour les besoins de la liquidation progressive de l'OPCVM, les règles d'investissement des OPCVM ne peuvent plus être respectées.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'effectuer un audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et d'établir un rapport sur les comptes annuels.

Nous avons réalisé notre mission dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 30 septembre 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 31/01/2025 16:22:26



Isabelle Bousquie
Associé

5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels

Bilan Actif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	6,48
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1,40
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	5,08
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	6,48
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00
Comptes financiers	9 095,09
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	9 095,09
Total de l'actif I+II	9 101,57

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

5. Comptes de l'exercice

Bilan Passif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Capitaux propres :	
Capital	4 236 027,22
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	-4 226 925,65
Capitaux propres I	9 101,57
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	9 101,57
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	0,00
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	0,00
Total Passifs : I+II+III+IV	9 101,57

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	4 692,05
Sous-total produits sur opérations financières	4 692,05
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00
Total revenus financiers nets (A)	4 692,05
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	439 141,54
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	439 141,54
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	443 833,59
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	0,00
Sous-total revenus nets I = (C+D)	443 833,59
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	843,14
Frais de transactions externes et frais de cession	0,00
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	843,14
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	843,14

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-4 672 129,78
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	527,40
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-4 671 602,38
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	0,00
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-4 671 602,38
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	-4 226 925,65

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels - Annexes comptables

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'OPCVM est mis en liquidation depuis le 08/10/2020 (jour de la scission) et a pour objectif la gestion extinctive de ses actifs. La liquidation de l'OPCVM sera finalisée dès que le recouvrement de la totalité de ses actifs non liquides sera achevé.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

5. Comptes de l'exercice

A1b. Éléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Actif net Global en EUR	141 198 367,67	16 134 295,45	11 631 800,01	4 503 689,23	9 101,57
Part H₂O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	20 892,26	2 395,91	1 714,62	644,00	0,01
Nombre de titres	0,7108	0,7108	0,7108	0,7108	0,7108
Valeur liquidative unitaire en CHF	29 392,59	3 370,72	2 412,23	906,02	0,02
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-32 696,00	495,75	226,84	1,32	4,03
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	313,91	-33,00	-20,23	-20,18	96,97
Part H₂O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	2 084 126,82	237 602,04	169 040,45	63 178,45	0,00
Nombre de titres	26 710,2856	26 710,2856	26 710,2856	26 710,2856	0,00
Valeur liquidative unitaire en CHF	78,02	8,89	6,32	2,36	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-87,28	1,31	0,59	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,20	-0,14	-0,09	-0,09	0,00
Part H₂O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	364 712,29	41 932,94	29 865,56	13 324,85	18,68
Nombre de titres	6 625,0000	6 625,0000	6 625,0000	6 625,0000	6 625,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	55,05	6,32	4,50	2,01	0,01
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-60,00	0,90	0,68	0,07	0,16
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,46	-0,09	-0,06	-0,06	0,19

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC en EUR					
Actif net	19 531 865,82	2 242 936,51	1 621 957,26	630 972,69	5,68
Nombre de titres	301,2712	301,2712	301,2712	301,2712	301,2712
Valeur liquidative unitaire	64 831,50	7 444,90	5 383,71	2 094,36	0,02
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-78 395,31	1 291,74	1,88	-14,35	-0,24
Capitalisation unitaire sur revenu	-1 639,88	-79,13	-45,73	-44,49	207,57
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C) en USD					
Actif net en USD	1 245 028,53	141 302,15	86 372,90	36 386,16	8,07
Nombre de titres	32,5709	32,5709	32,5709	32,5709	32,5709
Valeur liquidative unitaire en USD	38 225,18	4 338,29	2 651,84	1 117,13	0,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-39 349,34	649,48	0,94	-7,21	-0,12
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-336,10	-39,78	-22,99	-22,40	104,59
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC en EUR					
Actif net	2 638 145,83	302 707,16	218 724,46	85 208,15	231,34
Nombre de titres	62 843,7112	62 843,7112	62 843,7112	62 843,7112	62 843,7112
Valeur liquidative unitaire	41,97	4,81	3,48	1,35	0,01
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-51,28	0,83	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,28	-0,05	-0,03	-0,03	0,13
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC en EUR					
Actif net	115 462 803,43	13 181 276,93	9 475 761,82	3 667 051,15	8 563,97
Nombre de titres	945 539,8384	945 539,8384	945 539,8384	945 539,8384	945 539,8384
Valeur liquidative unitaire	122,11	13,94	10,02	3,87	0,01
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-148,53	2,43	0,00	-0,02	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-4,29	-0,25	-0,14	-0,15	0,38

5. Comptes de l'exercice

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C) en USD					
Actif net en USD	280 180,01	31 611,79	19 209,32	8 056,94	22,05
Nombre de titres	4 434,8571	4 434,8571	4 434,8571	4 434,8571	4 434,8571
Valeur liquidative unitaire en USD	63,17	7,12	4,33	1,81	0,01
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-65,59	1,07	0,00	-0,01	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,24	-0,11	-0,06	-0,06	0,16

5. Comptes de l'exercice

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 - Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

5. Comptes de l'exercice

2 - Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

Remboursement partiel

Le 23 janvier 2023, H2O MultiEquities SP a procédé à la distribution d'un montant de 1 590 812 EUR. Puis, le 20 mars 2024, le FCP a procédé à une deuxième distribution d'un montant de 267 662 EUR.

Offre de rachat des fonds cantonnés

Le 7 août 2024, dans le cadre d'un accord avec la Financial Conduct Authority (FCA), le Groupe H2O AM a annoncé avoir sécurisé un montant de €250 millions pour financer une offre proposée à tous les porteurs des 7 fonds cantonnés (dont H2O MultiEquities SP).

5. Comptes de l'exercice

Cette offre présentée par H2O AM LLP (« l'Offre »), dont les modalités ont été partagées avec l'AMF, permet une sortie définitive des fonds cantonnés pour l'ensemble des porteurs l'acceptant sans affecter leur droit à bénéficier d'éventuels paiements futurs liés à ces mêmes fonds cantonnés. Elle est ouverte à tous ceux qui sont porteurs des fonds cantonnés au 15 octobre 2024 et ce jusqu'au 24 janvier 2025.

Au-delà des €229 millions déjà remboursés par les fonds cantonnés, les €250 millions de l'Offre seront versés à l'ensemble des porteurs selon les modalités suivantes :

- L'ensemble des porteurs se verront attribuer au minimum €170 millions. Les participants à l'Offre disposeront de cette somme lors du paiement de l'Offre au plus tard le 31 mars 2025. Les porteurs qui ne participent pas à l'Offre en bénéficieront le 31 janvier 2025, sous réserve que la somme qui leur est destinée n'ait pas été utilisée en leur faveur d'ici là,
- Les participants à l'offre bénéficieront en supplément d'un paiement majoré allant jusqu'à €80 millions.

Ces deux composantes du prix de l'Offre seront versées en une seule fois aux participants, qui en échange, vendront leurs parts à H2O AM LLP. Les participants renonceront également à tout droit d'intenter une action judiciaire et à toute action judiciaire en cours liée aux fonds cantonnés et/ou aux investissements portés par les fonds cantonnés et à leur gestion. Tout en conservant le bénéfice de potentiels remboursements futurs liés aux fonds cantonnés, les porteurs acceptant l'offre se verront garantir un taux de recouvrement minimum¹.

Il est rappelé que le montant de €250 millions sécurisé par le groupe H2O AM pour financer l'offre proposée à tous les porteurs des 7 fonds cantonnés est indépendant de la valeur estimative totale de ces mêmes fonds. En effet, la valeur estimative reflète la valeur estimée des investissements encore détenus par les fonds cantonnés qui, s'ils sont cédés, permettront de procéder à des remboursements additionnels qui bénéficieront à tous les porteurs y compris ceux qui auraient accepté l'offre.

L'offre d'H2O AM LLP est accessible à tous les porteurs des fonds cantonnés au 15 octobre 2024, y compris à ceux déjà engagés dans des actions judiciaires.

Pour en savoir plus, veuillez consulter le site dédié <https://h2o.is.kroll.com> sur lequel vous trouverez toutes les modalités relatives à l'Offre, ainsi qu'un outil permettant de calculer le prix minimum pour chaque part².

Règles d'évaluation des actifs de la Side-Pocket au 30 Septembre 2024

La société de gestion a estimé la valeur actuelle des actifs illiquides de la façon suivante, en se basant sur les informations disponibles au 30 septembre 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.

¹ Sous réserve du taux de change applicable à la date de publication des résultats de l'Offre et avec l'hypothèse d'une cession des parts du fonds « liquide » le 14/10/2020.

² Sous réserve du taux de change applicable à la date de publication des résultats de l'Offre.

5. Comptes de l'exercice

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

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

Pour rappel, un tribunal néerlandais avait déclaré Tennor Holding BV dont le fonds est l'un des créanciers en cessation de paiement en novembre 2021. Tennor Holding BV avait alors fait appel de cette décision et le tribunal a annulé en seconde instance la mise en défaut du groupe Tennor en décembre 2021.

Il est utile de rappeler, que l'incertitude de valorisation ayant entraîné le cantonnement du fonds demeure. Seule la liquidation permettra une valorisation exacte.

Ainsi à fin septembre 2024, la société de gestion valorise les actifs comme suit :

1. le fonds dispose de 9 095.09 EUR de liquidités, montant détenu très majoritairement en euro.
2. Aucune valeur n'est attribuée Avatera Medical et la Perla Fashion Holding compte tenu du niveau d'endettement et des actifs des filiales.

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

Frais de gestion

La société de gestion a pris la décision de ne pas provisionner ni de prélever des frais de gestion.

Commission de surperformance

Néant.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPCVM est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation

5. Comptes de l'exercice

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	4 503 689,23
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	0,00
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	0,00
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	443 833,59
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	843,14
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-4 671 602,38
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-267 662,01 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	9 101,57

(*) 30/09/2024 : Ce montant correspond au remboursement partiel des actifs cantonnés intervenu en mars 2024.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

5. Comptes de l'exercice

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,7108	
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	26 710,2856	
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	6 625,0000	
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	301,2712	
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	32,5709	
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	62 843,7112	
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	945 539,8384	
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 434,8571	

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

5. Comptes de l'exercice

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C) FR0013535580	Capitalisation	Capitalisation	CHF	0,01	0,7108	0,02
H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C) FR0013535572	Capitalisation	Capitalisation	CHF	0,00	26 710,2856	0,00
H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C) FR0013535614	Capitalisation	Capitalisation	USD	18,68	6 625,0000	0,01
H2O MULTIEQUITIES SP IC FR0013535606	Capitalisation	Capitalisation	EUR	5,68	301,2712	0,02
H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C) FR0013535564	Capitalisation	Capitalisation	USD	8,07	32,5709	0,25
H2O MULTIEQUITIES SP NC FR0013535622	Capitalisation	Capitalisation	EUR	231,34	62 843,7112	0,01
H2O MULTIEQUITIES SP RC FR0013535598	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 563,97	945 539,8384	0,01
H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C) FR0013535556	Capitalisation	Capitalisation	USD	22,05	4 434,8571	0,01

5. Comptes de l'exercice

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 PAYS-BAS +/-	Pays 2 +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,01					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	8,82	0,00	0,00	0,00	8,82
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	8,82

5. Comptes de l'exercice

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	]3 - 6 mois]	]6 - 12 mois]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	]5 - 10 ans]	>10 ans
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	8,82	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	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
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	8,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

5. Comptes de l'exercice

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CHF			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,22	0,02	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,22	0,02	0,00	0,00	0,00

5. Comptes de l'exercice

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

5. Comptes de l'exercice

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

5. Comptes de l'exercice

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/09/2024
Créances		
Total des créances		0,00
Dettes		
Total des dettes		0,00
Total des créances et des dettes		0,00

5. Comptes de l'exercice

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2024
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-68,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	-48,13
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-6 639,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	-47,23
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-1 253,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	-45,97
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-61 961,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	-47,76
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-3 374,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	-47,74
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-8 356,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	-47,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-356 747,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	-47,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-740,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	-47,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
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

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	443 833,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	443 833,59
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	443 833,59

Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	68,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	68,93
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	68,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	68,93
Total	68,93
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	6 716,92
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 716,92
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 716,92
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 716,92
Total	6 716,92
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	1 266,36
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 266,36
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 266,36
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 266,36
Total	1 266,36
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	62 537,52
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	62 537,52
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	62 537,52
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	62 537,52
Total	62 537,52
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	3 406,67
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 406,67
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 406,67
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 406,67
Total	3 406,67
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP NC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	8 449,34
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	8 449,34
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	8 449,34
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 449,34
Total	8 449,34
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP RC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	360 639,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	360 639,32
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	360 639,32
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	360 639,32
Total	360 639,32
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	748,53
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	748,53
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	748,53
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	748,53
Total	748,53
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

5. Comptes de l'exercice

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	843,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	843,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	843,14

Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2,87
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	2,87
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2,87
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2,87
Total	2,87
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	264,93
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	264,93
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	264,93
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	264,93
Total	264,93
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 083,86
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	1 083,86
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 083,86
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 083,86
Total	1 083,86
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-72,57
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-72,57
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-72,57
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-72,57
Total	-72,57
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-3,96
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-3,96
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-3,96
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3,96
Total	-3,96
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP NC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-9,79
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-9,79
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-9,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-9,79
Total	-9,79
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part H2O MULTIEQUITIES SP RC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-421,33
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-421,33
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-421,33
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-421,33
Total	-421,33
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-0,87
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-0,87
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-0,87
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-0,87
Total	-0,87
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

5. Comptes de l'exercice

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			6,48	0,07
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1,40	0,02
Textiles, habillement et produits de luxe			1,40	0,02
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	1 395 962	1,40	0,02
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			5,08	0,05
Equipements et fournitures médicaux			5,08	0,05
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	5 083 420	5,08	0,05
Total			6,48	0,07

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

5. Comptes de l'exercice

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

5. Comptes de l'exercice

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

5. Comptes de l'exercice

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	6,48
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	9 095,09
Autres passifs (-)	0,00
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	9 101,57

5. Comptes de l'exercice

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	6,48
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	9 095,09
Autres passifs (-)	0,00
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	9 101,57

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)	CHF	0,7108	0,02
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)	CHF	26 710,2856	0,00
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)	USD	6 625,0000	0,01
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC	EUR	301,2712	0,02
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)	USD	32,5709	0,25
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC	EUR	62 843,7112	0,01
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC	EUR	945 539,8384	0,01
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	USD	4 434,8571	0,01

H2O MULTIEQUITIES SP

COMPTES ANNUELS

29/09/2023

BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

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

BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	4 697 353,66	11 763 946,44
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-29 901,62	24 648,01
Résultat de l'exercice (a,b)	-163 762,81	-156 794,44
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	4 503 689,23	11 631 800,01
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	672 129,08	500 436,17
Opérations de change à terme de devises	232 986,32	206 921,04
Autres	439 142,76	293 515,13
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	5 175 818,31	12 132 236,18

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	9 846,38	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	9 846,38	0,00
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	8 840,37
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	0,00	8 840,37
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	9 846,38	-8 840,37
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	173 609,19	147 954,07
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-163 762,81	-156 794,44
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	0,00	0,00
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-163 762,81	-156 794,44

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

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

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

Règles d'évaluation des actifs

Evènements significatifs : Cantonnement des actifs

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

Remboursement partiel

Le 23 janvier 2023, H2O MultiEquities SP a procédé à la distribution d'un montant de 1 590 122.75 EUR.

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

La société de gestion a estimé la valeur actuelle des actifs illiquides de la façon suivante, en se basant sur les informations disponibles au 29 septembre 2023.

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

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 Tenor, a été retenue.

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

Pour rappel, un tribunal néerlandais avait déclaré Tennor Holding BV dont le fonds est l'un des créanciers en cessation de paiement en novembre 2021. Tennor Holding BV avait alors fait appel de cette décision et le tribunal a annulé en seconde instance la mise en défaut du groupe Tennor en décembre 2021.

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

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

Commission de surperformance

Néant.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIEQUITIES SP IC	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIEQUITIES SP NC	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RC	Capitalisation	Capitalisation
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation

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

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

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

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	270 695,73	6,01
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	270 695,73	6,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 USD		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	196 511,12	4,36	34 768,84	0,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2,20	0,00	20,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	6 163,40	0,14	4 367,26	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

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

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,7108	
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	26 710,2856	
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	6 625,0000	
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	301,2712	
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	32,5709	
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	62 843,7112	
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	945 539,8384	
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 434,8571	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 751,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	482,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP IC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 780,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	804,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP NC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 202,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,86
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	152 255,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	315,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

	29/09/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Actif net Global en EUR	194 555 231,67	141 198 367,67	16 134 295,45	11 631 800,01	4 503 689,23
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	475 459,09	20 892,26	2 395,91	1 714,62	644,00
Nombre de titres	7,0008	0,7108	0,7108	0,7108	0,7108
Valeur liquidative unitaire en CHF	67 914,96	29 392,59	3 370,72	2 412,23	906,02
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	6 302,08	-32 696,00	495,75	226,84	1,32
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-94,38	313,91	-33,00	-20,23	-20,18
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	5 326 051,95	2 084 126,82	237 602,04	169 040,45	63 178,45
Nombre de titres	29 112,0006	26 710,2856	26 710,2856	26 710,2856	26 710,2856
Valeur liquidative unitaire en CHF	182,95	78,02	8,89	6,32	2,36
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	17,02	-87,28	1,31	0,59	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,52	-1,20	-0,14	-0,09	-0,09
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	1 174 697,40	364 712,29	41 932,94	29 865,56	13 324,85
Nombre de titres	9 477,0000	6 625,0000	6 625,0000	6 625,0000	6 625,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	123,95	55,05	6,32	4,50	2,01
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	16,22	-60,00	0,90	0,68	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,00	-1,46	-0,09	-0,06	-0,06
Parts H2O MULTIEQUITIES SP IC en EUR					
Actif net	36 869 580,04	19 531 865,82	2 242 936,51	1 621 957,26	630 972,69
Nombre de titres	243,7615	301,2712	301,2712	301,2712	301,2712
Valeur liquidative unitaire	151 252,67	64 831,50	7 444,90	5 383,71	2 094,36
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	10 511,76	-78 395,31	1 291,74	1,88	-14,35
Capitalisation unitaire sur résultat	-896,91	-1 639,88	-79,13	-45,73	-44,49

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

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Parts H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C) en USD					
Actif net en USD	7 413 423,25	1 245 028,53	141 302,15	86 372,90	36 386,16
Nombre de titres	90,0100	32,5709	32,5709	32,5709	32,5709
Valeur liquidative unitaire en USD	82 362,21	38 225,18	4 338,29	2 651,84	1 117,13
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	5 267,55	-39 349,34	649,48	0,94	-7,21
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-366,78	-336,10	-39,78	-22,99	-22,40
Parts H2O MULTIEQUITIES SP NC en EUR					
Actif net	2 631 829,15	2 638 145,83	302 707,16	218 724,46	85 208,15
Nombre de titres	26 401,3449	62 843,7112	62 843,7112	62 843,7112	62 843,7112
Valeur liquidative unitaire	99,68	41,97	4,81	3,48	1,35
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	6,98	-51,28	0,83	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,58	-1,28	-0,05	-0,03	-0,03
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RC en EUR					
Actif net	141 338 427,83	115 462 803,43	13 181 276,93	9 475 761,82	3 667 051,15
Nombre de titres	490 497,0503	945 539,8384	945 539,8384	945 539,8384	945 539,8384
Valeur liquidative unitaire	288,15	122,11	13,94	10,02	3,87
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	20,10	-148,53	2,43	0,00	-0,02
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,74	-4,29	-0,25	-0,14	-0,15
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C) en USD					
Actif net en USD	546 347,83	280 180,01	31 611,79	19 209,32	8 056,94
Nombre de titres	3 938,8593	4 434,8571	4 434,8571	4 434,8571	4 434,8571
Valeur liquidative unitaire en USD	138,70	63,17	7,12	4,33	1,81
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	8,91	-65,59	1,07	0,00	-0,01
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,18	-1,24	-0,11	-0,06	-0,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	1 395 962	2 945 479,82	65,40
TOTAL PAYS-BAS			2 945 479,82	65,40
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 945 479,82	65,40
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	5 083 420	1 728 362,80	38,38
TOTAL PAYS-BAS			1 728 362,80	38,38
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 728 362,80	38,38
TOTAL Actions et valeurs assimilées			4 673 842,62	103,78
Créances			231 279,96	5,13
Dettes			-672 129,08	-14,92
Comptes financiers			270 695,73	6,01
Actif net			4 503 689,23	100,00

Parts H2O MULTIEQUITIES SP IC	EUR	301,2712	2 094,36	
Parts H2O MULTIEQUITIES SP NC	EUR	62 843,7112	1,35	
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)	CHF	0,7108	906,02	
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)	CHF	26 710,2856	2,36	
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RC	EUR	945 539,8384	3,87	
Parts H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)	USD	32,5709	1 117,13	
Parts H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	USD	4 434,8571	1,81	
Parts H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)	USD	6 625,0000	2,01	



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