

OPCVM de droit français

H₂O MULTIBONDS SP

RAPPORT ANNUEL

au 31 décembre 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	5
■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice	
■ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir	
■ OPC Indiciel	
■ Fonds de fonds alternatifs	
■ Réglementation SFTR	
■ Accès à la documentation	
■ Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA)	
c) Informations sur les risques	8
■ Méthode de calcul du risque global	
■ Exposition à la titrisation	
■ Gestion des risques	
■ Gestion des liquidités	
■ Traitement des actifs non liquides	
d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)	9
2. Engagements de gouvernance et compliance	10
3. Frais et Fiscalité	13
4. Certification du Commissaire aux comptes	14
5. Comptes de l'exercice	17

1. Rapport de Gestion

a) Politique d'investissement

■ Politique de gestion

Sur la période s'étalant du **29 décembre 2023** au **31 décembre 2024**, les variations des valeurs estimées des différentes parts du fonds **H2O MultiBonds SP** sont détaillées ci-dessous :

Code ISIN	Nom de la part	Devise	Valorisation au	Valorisation au	Variation de la valeur estimée	Total des remboursements
			29/12/2023	31/12/2024		
FR0013536083	H2O MULTIBONDS SP EUR N	EUR	5.00	1.61	-67.80%	EUR 4.71
FR0013536109	H2O MULTIBONDS SP EUR SR	EUR	3.74	1.21	-67.65%	EUR 3.38
FR0013536141	H2O MULTIBONDS SP EUR SR C/D	EUR	2.35	0.76	-67.66%	EUR 2.11
FR0013536158	H2O MULTIBONDS SP HCHF I	CHF	3,707.57	1,154.54	-68.86%	CHF 3457.59
FR0013536091	H2O MULTIBONDS SP HCHF N	CHF	5.85	1.82	-68.89%	CHF 5.41
FR0013535911	H2O MULTIBONDS SP HCHF R	CHF	16.14	5.03	-68.84%	CHF 14.68
FR0013536133	H2O MULTIBONDS SP HCHF SR	CHF	3.72	1.16	-68.82%	CHF 3.31
FR0013536075	H2O MULTIBONDS SP HSGD I	SGD	3.79	1.24	-67.28%	SGD 3.54
FR0013536067	H2O MULTIBONDS SP HSGD R	SGD	5.66	1.83	-67.67%	SGD 5.19
FR0013536117	H2O MULTIBONDS SP HSGD SR	SGD	3.80	1.24	-67.37%	SGD 3.38
FR0013536026	H2O MULTIBONDS SP HUSD I	USD	4,688.20	1,545.96	-67.02%	USD 4412.24
FR0013536000	H2O MULTIBONDS SP HUSD R	USD	10.17	3.35	-67.06%	USD 9.35
FR0013536125	H2O MULTIBONDS SP HUSD SR	USD	4.03	1.32	-67.25%	USD 3.61
FR0013535960	H2O MULTIBONDS SP I	EUR	7,161.57	2,307.33	-67.78%	EUR 6782.22
FR0013535952	H2O MULTIBONDS SP R	EUR	14.16	4.57	-67.73%	EUR 13.18
FR0013536042	H2O MULTIBONDS SP R C/D	EUR	4.50	1.45	-67.78%	EUR 4.19
FR0013536034	H2O MULTIBONDS SP R USD	USD	7.08	2.15	-69.63%	USD 6.34
FR0013535994	H2O MULTIBONDS SP SGD I	SGD	1,700.00	400.00	-76.47%	SGD 1661.07
FR0013535978	H2O MULTIBONDS SP SGD R	SGD	7.64	2.39	-68.72%	SGD 6.97
FR0013535937	H2O MULTIBONDS SP USD I	USD	6,337.25	1,921.48	-69.68%	USD 5808.78

Source : H2O AM, données au 31/12/24

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 31/12/2024, le portefeuille de titres obligataires comprenait :

- ✓ Voltaire 7% 2023, émise par WildBunch, une société de distribution cinématographique française ;
- ✓ Chain 7.75% 2023, dont la maturité a été repoussée à 2023 en septembre 2021 ;
- ✓ Civitas Properties Finance 4% 2022, adossée à de l'immobilier résidentiel allemand ;
- ✓ DeGros Holding 6.5% 2023, émise par une société de logistique allemande ;
- ✓ La Perla Fashion Finance 7.25% 2023, émise par le fabricant italien de lingerie de luxe ;
- ✓ Tendor Finance 5.75% 2024, la holding du Groupe ;
- ✓ Tendor Holding BV 4.5% 2022 ;
- ✓ Trent Petroleum Finance 8.5% 2023, une société d'exploitation pétrolière.

1. Rapport de Gestion

Et, hors Groupe Tennor :

- ✓ ADS Securities Funding 6.5% 2025, une institution financière basée à Abu Dhabi.

Les actions en portefeuille incluait (principalement détenues au titre de garantie de la FSSSN) :

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

Le portefeuille détenait des Warrants :

- ✓ Sambio WR 05-09-27 (Sambio Holdings Limited, hors groupe Tennor).

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 MultiBonds 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 ont reçu un paiement accéléré et majoré par rapport aux autres porteurs, à la fin du premier trimestre 2025, et ont renoncé 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 47.412.108 € 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 à celui distribué.

Evènements post clôture

Le taux de participation à l'Offre proposée par H2O AM LLP, lancée le 15 octobre 2024 et clôturée le 24 janvier 2025, est de 79,54% des encours des fonds cantonnés. Les porteurs ayant participé à l'Offre restent éligibles à tout remboursement futur, processus dans lequel H2O AM reste pleinement engagé. Ainsi, les porteurs ayant vendu leurs parts de FCP le 14 octobre 2020 et accepté l'Offre recouvreront, selon les fonds, au minimum entre 87,10% et 93,56%* de la valeur de leur investissement total à la date de suspension, le 28 août 2020. Le prix par part dans le cadre de l'Offre est disponible sur le site H2O AM et les paiements aux adhérents d'Euroclear France ont été réalisés à la fin du mois de mars 2025. Un délai pour la réception des paiements, dépendant de la durée de traitement de l'opération par les différents intermédiaires, est à prévoir.

Pour toute question, nous invitons les porteurs à contacter leur intermédiaire financier habituel ou leur représentant H2O AM.

■ 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@hzo-am.com

1. Rapport de Gestion

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

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

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

- o Prêts de titres : 0,00

- o Emprunt de titres : 0,00

- o Prises en pensions : 0,00

- o Mises en pensions : 0,00

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 4 313 644,65

- o Change à terme : 4 313 644,65

- 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 (*)
	CACEIS BANK LUXEMBOURG

(*) 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 **05 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 :

€ equivalent

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

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

3. Frais et Fiscalité

■ Frais d'intermédiation

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

■ Retenues à la source

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

4. Rapport du Commissaire aux comptes



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

Fonds Commun de Placement H2O MULTIBONDS SP

39, Avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de part,

Impossibilité de certifier

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif H2O MULTIBONDS SP constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 décembre 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 30/04/2025 13:46:08



Isabelle Bousquie
Associé

5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	111,93
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	23,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	88,93
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)	33 411 195,95
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	12 218 283,11
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	21 192 912,84
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)	71 971,57
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)	33 483 279,45
Créances et comptes d'ajustement actifs	140 433 120,55
Comptes financiers	61 665 479,29
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	202 098 599,84
Total de l'actif I+II	235 581 879,29

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

5. Comptes de l'exercice

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	147 182 510,48
Report à nouveau sur revenu net	2 911 281,84
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	-104 738 454,77
Capitaux propres I	45 355 337,55
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	45 355 337,55
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)	4 606,90
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	4 606,90
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	190 221 423,42
Concours bancaires	511,42
Sous-total autres passifs IV	190 221 934,84
Total Passifs : I+II+III+IV	235 581 879,29

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

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
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	1 167 055,13
Sous-total produits sur opérations financières	1 167 055,13
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	-7 414,88
Sous-total charges sur opérations financières	-7 414,88
Total revenus financiers nets (A)	1 159 640,25
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	-567,60
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)	-567,60
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 159 072,65
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	0,00
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 159 072,65
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	19 311,75
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)	19 311,75
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	19 311,75

5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
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	-105 924 791,10
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	7 951,93
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)	-105 916 839,17
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	0,00
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-105 916 839,17
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	-104 738 454,77

(*) 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 05/10/2020 (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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	792 669 464,04	536 832 188,29	540 798 603,78	139 558 949,10	45 355 337,55
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	3 953 339,62	2 718 829,32	2 792 456,07	703 834,83	219 175,41
Nombre de titres	189,8368	189,8368	189,8368	189,8368	189,8368
Valeur liquidative unitaire en CHF	20 824,93	14 321,92	14 709,77	3 707,57	1 154,54
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-38 008,45	755,26	-14 041,04	751,49	-39,99
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	2 797,64	-73,78	-52,56	244,86	31,99
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C) en CHF					
Actif net en CHF	419 637,20	288 365,93	295 938,57	75 313,37	23 549,76
Nombre de titres	12 869,9577	12 869,9577	12 869,9577	12 869,9577	12 869,9577
Valeur liquidative unitaire en CHF	32,60	22,40	22,99	5,85	1,82
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-59,75	1,18	-21,95	1,17	-0,06
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	2,89	-0,13	-0,10	0,43	0,05
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	2 646 011,07	1 811 375,38	1 851 904,83	484 895,88	151 196,65
Nombre de titres	30 040,6454	30 040,6454	30 040,6454	30 040,6454	30 040,6454
Valeur liquidative unitaire en CHF	88,08	60,29	61,64	16,14	5,03
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-161,47	3,18	-58,90	3,14	-0,17
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	10,69	-0,63	-0,49	1,56	0,13

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H₂O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C) en CHF					
Actif net en CHF	364 582,05	248 532,60	253 029,89	68 446,19	21 445,36
Nombre de titres	18 367,0134	18 367,0134	18 367,0134	18 367,0134	18 367,0134
Valeur liquidative unitaire en CHF	19,84	13,53	13,77	3,72	1,16
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-36,63	0,71	-13,17	0,70	-0,04
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	4,19	-0,21	-0,16	0,45	0,03
Part H₂O MULTIBONDS SP HSGD-I(C) en SGD					
Actif net en SGD	169 256,08	117 221,42	120 653,54	30 490,97	9 955,27
Nombre de titres	8 024,5519	8 024,5519	8 024,5519	8 024,5519	8 024,5519
Valeur liquidative unitaire en SGD	21,09	14,60	15,03	3,79	1,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-31,38	0,80	-9,83	0,23	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	2,65	-0,05	-0,03	0,15	0,02
Part H₂O MULTIBONDS SP HSGD-R(C) en SGD					
Actif net en SGD	1 013 545,76	698 723,03	715 886,38	186 771,95	60 444,23
Nombre de titres	32 987,6397	32 987,6397	32 987,6397	32 987,6397	32 987,6397
Valeur liquidative unitaire en SGD	30,72	21,18	21,70	5,66	1,83
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-45,84	1,16	-14,20	0,33	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	1,91	-0,16	-0,12	0,32	0,03
Part H₂O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C) en SGD					
Actif net en SGD	1 530 366,08	1 050 578,04	1 071 878,41	291 323,74	95 144,29
Nombre de titres	76 655,0057	76 655,0057	76 655,0057	76 655,0057	76 655,0057
Valeur liquidative unitaire en SGD	19,96	13,70	13,98	3,80	1,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-29,97	0,75	-9,15	0,21	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,60	-0,15	-0,11	0,29	0,02

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C) en USD					
Actif net en USD	42 884 026,40	29 733 744,42	30 390 561,20	7 675 511,43	2 531 052,03
Nombre de titres	1 637,1967	1 637,1967	1 637,1967	1 637,1967	1 637,1967
Valeur liquidative unitaire en USD	26 193,57	18 161,37	18 562,55	4 688,20	1 545,96
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-52 079,71	1 929,44	-17 829,34	-22,76	11,24
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	1 142,89	-104,54	-62,41	260,48	36,03
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	11 367 446,32	7 845 415,47	7 981 984,22	2 091 298,41	689 501,14
Nombre de titres	205 585,1688	205 585,1688	205 585,1688	205 585,1688	205 585,1688
Valeur liquidative unitaire en USD	55,29	38,16	38,82	10,17	3,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-110,46	4,06	-37,32	-0,05	0,02
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	3,40	-0,40	-0,29	0,81	0,07
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C) en USD					
Actif net en USD	11 094 568,38	7 624 910,12	7 725 166,58	2 112 458,98	695 738,05
Nombre de titres	523 309,8003	523 309,8003	523 309,8003	523 309,8003	523 309,8003
Valeur liquidative unitaire en USD	21,20	14,57	14,76	4,03	1,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-42,60	1,55	-14,20	-0,02	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	2,49	-0,22	-0,17	0,44	0,03
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C) en EUR					
Actif net	98 420 704,78	66 494 278,68	66 868 079,77	16 601 625,78	5 348 757,94
Nombre de titres	2 318,1517	2 318,1517	2 318,1517	2 318,1517	2 318,1517
Valeur liquidative unitaire	42 456,54	28 684,17	28 845,42	7 161,57	2 307,33
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-85 837,21	1,03	-29 478,74	657,17	0,28
Capitalisation unitaire sur revenu	5 493,06	-159,32	-105,52	452,39	59,32

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(C) en SGD					
Actif net en SGD	1,20	0,77	0,72	0,17	0,04
Nombre de titres	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Valeur liquidative unitaire en SGD	12 000,00	7 700,00	7 200,00	1 700,00	400,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-14 000,00	0,00	-5 100,00	100,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	3 700,00	-100,00	0,00	0,00	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP IUSD(C) en USD					
Actif net en USD	4 260 640,28	2 675 394,34	2 524 943,63	652 110,16	197 722,92
Nombre de titres	102,9011	102,9011	102,9011	102,9011	102,9011
Valeur liquidative unitaire en USD	41 405,19	25 999,66	24 537,57	6 337,25	1 921,48
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-68 524,12	0,82	-23 496,19	525,55	0,22
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	4 590,43	-126,99	-84,11	371,57	47,46
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(C) en EUR					
Actif net	21 293 139,91	14 374 397,61	14 443 667,80	3 622 963,80	1 168 002,56
Nombre de titres	723 402,7686	723 402,7686	723 402,7686	723 402,7686	723 402,7686
Valeur liquidative unitaire	29,43	19,87	19,96	5,00	1,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-59,75	0,00	-20,40	0,45	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	3,75	-0,13	-0,08	0,35	0,04
Part H2O MULTIBONDS SP REUR (C/D) en EUR					
Actif net	17 405 553,65	11 705 356,27	11 717 231,50	2 983 307,98	961 411,88
Nombre de titres	662 063,9830	662 063,9830	662 063,9830	662 063,9830	662 063,9830
Valeur liquidative unitaire	26,28	17,68	17,69	4,50	1,45
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	5,81	80,52	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-18,10	0,40	0,00
Report à nouveau unitaire sur revenu	3,99	3,79	3,64	4,00	4,04

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C) en EUR					
Actif net	291 805 835,59	196 241 460,40	196 440 549,95	50 054 676,83	16 166 882,50
Nombre de titres	3 534 917,5666	3 534 917,5666	3 534 917,5666	3 534 917,5666	3 534 917,5666
Valeur liquidative unitaire	82,54	55,51	55,57	14,16	4,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-167,63	0,00	-56,85	1,26	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	10,64	-0,63	-0,45	1,13	0,11
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(C) en SGD					
Actif net en SGD	576 274,48	367 417,44	343 392,39	90 197,75	28 289,33
Nombre de titres	11 804,5151	11 804,5151	11 804,5151	11 804,5151	11 804,5151
Valeur liquidative unitaire en SGD	48,81	31,12	29,08	7,64	2,39
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-61,44	0,00	-20,79	0,46	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	3,85	-0,23	-0,16	0,47	0,04
Part H2O MULTIBONDS SP RUSD(C) en USD					
Actif net en USD	2 277 241,21	1 423 380,30	1 337 182,35	357 167,31	108 645,96
Nombre de titres	50 438,2462	50 438,2462	50 438,2462	50 438,2462	50 438,2462
Valeur liquidative unitaire en USD	45,14	28,22	26,51	7,08	2,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-75,10	0,00	-25,41	0,56	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	4,70	-0,28	-0,20	0,56	0,05
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D) en EUR					
Actif net	1 746 716,35	1 169 743,01	1 166 028,15	315 497,81	101 830,67
Nombre de titres	133 754,3963	133 754,3963	133 754,3963	133 754,3963	133 754,3963
Valeur liquidative unitaire	13,05	8,74	8,71	2,35	0,76
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	7,25	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-30,14	0,00	-8,92	0,19	0,00
Report à nouveau unitaire sur revenu	1,90	1,76	1,65	1,95	1,97

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C) en EUR					
Actif net	294 386 216,27	197 144 900,19	196 518 811,53	52 469 162,35	16 950 734,92
Nombre de titres	14 002 462,6087	14 002 462,6087	14 002 462,6087	14 002 462,6087	14 002 462,6087
Valeur liquidative unitaire	21,02	14,07	14,03	3,74	1,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-42,94	0,00	-14,37	0,31	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	4,91	-0,23	-0,17	0,43	0,03

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.

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 5 octobre 2020.

Règles d'évaluation des actifs

Evènements significatifs : Cantonnement des actifs

Compte tenu des incertitudes de valorisation de certains titres détenus par H2O MULTIBONDS, il a été décidé de procéder le 5 octobre 2020 au cantonnement de ces actifs. Ainsi, l'OPCVM a été renommé H2O MULTIBONDS 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 et 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 progressive). Cette procédure de cantonnement des instruments « privés » du fonds H2O MULTIBONDS 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 25 janvier 2023, H2O MultiBonds SP a procédé à la distribution d'un montant de 81 450 299,84 EUR. Puis, le 21 mars 2024, le FCP a procédé à une deuxième distribution d'un montant de 47 412 108 EUR.

5. Comptes de l'exercice

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 MultiBonds SP). 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 a été ouverte à tous ceux qui sont porteurs des fonds cantonnés au 15 octobre 2024 et ce jusqu'au 24 janvier 2025. Le 25 Mars 2025, le taux de participation définitif a été publié et s'élève à 79,54%. Les parts des 7 fonds cantonnés ont pu être rachetées le 28 mars 2025 pour un montant total de € 214,5 millions.

Plus spécifiquement sur H2O MultiBonds SP, et au-delà des €128,9 millions déjà remboursés (cf. paragraphe « Remboursement partiel » ci-dessus), €55,6 millions ont été versés aux participants à l'Offre en échange de leurs parts. Ainsi, un porteur ayant vendu ses parts de FCP le 14 octobre 2020 et accepté l'Offre a recouvert 89,93% de la valeur de son investissement à la date de suspension, le 28 août 2020.

Les participants à l'Offre ont renoncé 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, mais conservent le bénéfice de potentiels remboursements futurs liés aux fonds cantonnés.

Il est rappelé que le montant versé aux participants à l'Offre est indépendant de la valeur estimative totale des 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.

5. Comptes de l'exercice

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

La société de gestion a estimé la valeur actuelle des actifs illiquides de la façon suivante, en se basant sur les informations disponibles au 31 décembre 2024.

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

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

1. l'émission de la note Tennor Holding BV 4.5% 2022 (la « FSSSN ») en remplacement des opérations d'achats suivis de ventes à règlement différé préexistantes. Les sous-jacents de ces anciennes opérations ainsi que les garanties supplémentaires qui y étaient rattachées sont conservés en garantie jusqu'au remboursement partiel de l'émission ;
2. d'un engagement ferme à restructurer via une nouvelle émission les positions jusqu'à présent détenues au bilan (hors ADS et actions Avatera).

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

En janvier 2022 dans le cadre des conditions de remboursement en titres de la FSSSN, le fonds a reçu une note émise par la société Dooboo (non liée au Groupe Tennor Holding), convertible en actions de la société Gett si cette société devient listée. La contrevaletur retenue, fixée à la date de réception des titres, s'élevait à 43 063 448 EUR. Puis en décembre 2022, le fonds a reçu un second remboursement en espèces (76 557 241 EUR), permettant de remplir les conditions contractuelles à une première baisse du nominal de la FSSSN (119 620 690 EUR de baisse du nominal pour le fonds H2O MultiBonds SP, soit 250 MEUR de baisse du nominal sur l'ensemble de l'émission). En contrepartie le fonds a restitué au groupe Tennor une partie des garanties pour annulation. A ce titre, le fonds a initié la restitution des obligations pour une valeur nominale de 719 000 000 EUR détenues en garantie de la FSSSN.

<i>Obligations détenues en garantie de la FSSSN restituées pour annulation</i>	
Titre	Valeur nominale
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	32 000 000
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	112 800 000
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	24 400 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	44 600 000
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	413 200 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	92 000 000

5. Comptes de l'exercice

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

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

<i>Actifs reçus par H2O MultiBonds SP à la suite du remboursement en parts de DVF</i>		
Titre	Quantité	Valorisation au 31/12/2024
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	10 597 502	0
Warrant SIMBIO	123 726	0
FSSSN	109 026 051	3 270 782
EUR	15 776 943	15 776 943
USD (converti en EUR le 02/02/2024)	1 138 772	1 030 885

En contrepartie, le nominal de la FSSSN détenue par H2O MultiBonds SP a été diminué de -112 028 886 EUR (soit 200 MEUR de baisse du nominal sur l'ensemble de l'émission). Ainsi, lors de cette opération, en sus des liquidités, des actions Avatera et des warrants Simbio, le nominal de la FSSSN détenue par H2O MultiBonds SP a augmenté de 109 026 051 EUR (réception des titres) et a baissé de -112 028 886 EUR (remboursement de la FSSSN), soit une variation totale de -3 002 835 EUR (diminution du nominal de la FSSSN).

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

<i>Actifs reçus par H2O MultiBonds SP à la cession gracieuse des parts de DVF</i>		
Titre	Quantité	Valorisation au 31/12/2024
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	8 073 112	0
Warrant SIMBIO	94 253	0
FSSSN	70 613 500	2 118 405
EUR	12 018 778	12 018 778
USD (converti en EUR le 02/02/2024)	867 509	785 322

Les actions, détenues jusqu'alors en garantie de la FSSSN (précédemment détenues ou nouvellement reçues), sont maintenant enregistrées à l'actif du FCP.

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

5. Comptes de l'exercice

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

1. 61 664 968 EUR de liquidités, montant détenu très majoritairement en euro.
2. la FSSSN, dont le nominal s'élève maintenant à 706 430 378 EUR, est valorisée 21 192 911 EUR. Cette valorisation s'appuie sur des comparables (dettes émises par des sociétés européennes en défaut).
3. les titres obligataires sont valorisés 12 218 285 EUR. Leurs valorisations au 31 décembre 2024 sont basées sur leur valeur de recouvrement (valeur estimée du titre après le défaut), déterminée à partir des informations obtenues sur les sociétés, leur valorisation selon différentes méthodes (DCF, comparables...) et les éventuelles garanties qui y sont rattachées.

<i>Valorisation des titres obligataires en EUR</i>		
Titre	AU 31/12/2024	Commentaires
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	0	Dépréciation des actifs dont la valeur est à présent inférieure aux dettes
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	0	Garantie de Tennor – Junior FSSSN
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	0	Dépréciation des actifs immobiliers
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	4 860 000	Valeur estimée à partir des garanties associées à l'obligation
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	0	Titre junior à la FSSSN
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05- 12-23	0	Garantie de Tennor – Junior FSSSN
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18	7 358 281	Valeur ajustée des créances échues de la société mais non honorées à ce jour

4. Aucune valeur n'est attribuée aux actions Avatera Medical compte tenu du niveau d'endettement et des actifs des filiales.
5. La vente des actions de la société Simbio sous le seuil d'activation des warrants (titres qui remplacent la note émise par la société Dooboo) conduit à les valoriser à 0 EUR.
6. Une provision négative de 49 788 303 EUR a été enregistrée pour des paiements qui ont été reçus mais qui sont actuellement gelés dans l'attente de l'achèvement des procédures nécessaires de conformité juridique et réglementaire.

En complément, H2O AM LLP, anciennement société de gestion du fonds H2O MULTIBONDS SP, a maintenu sa décision de renoncer à sa rémunération au titre des commissions de surperformance sur l'exercice 2019 dans la limite de 150 000 000 EUR, si à terme une dépréciation de la valeur de la FSSSN devait être constatée après prise en compte de l'ensemble des collatéraux et garanties attachées à la FSSSN.

5. Comptes de l'exercice

Depuis le 28 février 2023, compte tenu de la valorisation retenue de la FSSSN, la renonciation a été prise en compte dans l'estimation de l'actif net du fonds.

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

Au 31 décembre 2024, le retard de paiement de coupons échus sur tous les titres à l'exception d'ADS a conduit la société de gestion à ne plus prendre en compte leurs coupons courus dans la valorisation et à constituer une provision pour le montant attendu de tous les coupons échus non payés (140 433 121 EUR pour les coupons échus non payés).

Titre	Montant
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	3 348 000
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	2 720 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	1 300 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	1 400 000
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	3 348 000
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	2 720 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	1 300 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	1 400 000
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	3 348 000
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	2 720 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	1 300 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	2 504 121
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	1 400 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000

5. Comptes de l'exercice

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Les notations retenues pour ce tableau sont définies comme suit :

- Si l'émission est notée simultanément par les trois agences, alors le titre est classé « Investment Grade » si la notation de la société de gestion et au moins deux des trois notations effectuées par les agences sont « Investment Grade » .
- Si l'émission est notée par deux agences seulement, alors le titre est classé « Investment Grade » si la notation de la société de gestion et au moins l'une des deux notations effectuées par les agences sont « Investment Grade ».
- Si l'émission est notée par une agence seulement, alors le titre est classé « Investment Grade » si la notation société de gestion et la notation de l'agence sont « Investment Grade ».
- En cas d'émission non notée, la note de l'émetteur sera prise en compte.
- Si l'émission et l'émetteur ne sont pas notés, alors le titre apparait dans la catégorie « Non notés ».
- Les émissions et émetteurs notés qui ne sont pas catégorisés « Investment Grade » sont référencés « Non Investment Grade ».

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.

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.

5. Comptes de l'exercice

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

Lorsque l'OPC 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 MULTIBONDS SP HCHF-N(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP REUR (C/D)	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)	Capitalisation	Capitalisation
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(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	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	139 558 949,10
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	1 159 072,65
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	19 311,75
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-105 916 839,17
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 (*)	10 534 843,22 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	45 355 337,55

(*) 31/12/2024 : Distribution partielle des actifs, suite au remboursement partiel des actifs cantonnés intervenue en mars 2024 : -47 412 107,53 euros.
 - Reprise des provisions passées en N-1 pour compenser la valeur des actions précédemment détenues en garantie et maintenant détenues au bilan des fonds : +48 611 643,75 €.
 - Reprise des provisions passées en N-1 pour compenser des paiements reçus mais gelés dans l'attente de l'achèvement des procédures nécessaires de conformité juridique et réglementaire : +9 335 307 €.

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 MULTIBONDS 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	189,8368	
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 869,9577	
Part H2O MULTIBONDS 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	30 040,6454	
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 367,0134	
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 024,5519	
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	32 987,6397	
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	76 655,0057	

5. Comptes de l'exercice

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

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 637,1967	
Part H2O MULTIBONDS 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	205 585,1688	
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	523 309,8003	
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 318,1517	
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(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	0,0001	
Part H2O MULTIBONDS 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	102,9011	
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(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	723 402,7686	

5. Comptes de l'exercice

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

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP REUR (C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	662 063,9830	
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(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	3 534 917,5666	
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(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	11 804,5151	
Part H2O MULTIBONDS 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	50 438,2462	
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	133 754,3963	
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(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	14 002 462,6087	

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

5. Comptes de l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(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 MULTIBONDS SP ISGD(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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS SP NEUR(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 MULTIBONDS SP REUR (C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(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 MULTIBONDS SP RSGD(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 MULTIBONDS 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

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

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.

5. Comptes de l'exercice

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 MULTIBONDS SP HCHF-I(C) FR0013536158	Capitalisation	Capitalisation	CHF	219 175,41	189,8368	1 154,54
H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C) FR0013536091	Capitalisation	Capitalisation	CHF	23 549,76	12 869,9577	1,82
H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C) FR0013535911	Capitalisation	Capitalisation	CHF	151 196,65	30 040,6454	5,03
H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C) FR0013536133	Capitalisation	Capitalisation	CHF	21 445,36	18 367,0134	1,16
H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C) FR0013536075	Capitalisation	Capitalisation	SGD	9 955,27	8 024,5519	1,24
H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C) FR0013536067	Capitalisation	Capitalisation	SGD	60 444,23	32 987,6397	1,83
H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C) FR0013536117	Capitalisation	Capitalisation	SGD	95 144,29	76 655,0057	1,24
H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C) FR0013536026	Capitalisation	Capitalisation	USD	2 531 052,03	1 637,1967	1 545,96
H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C) FR0013536000	Capitalisation	Capitalisation	USD	689 501,14	205 585,1688	3,35
H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C) FR0013536125	Capitalisation	Capitalisation	USD	695 738,05	523 309,8003	1,32
H2O MULTIBONDS SP IEUR(C) FR0013535960	Capitalisation	Capitalisation	EUR	5 348 757,94	2 318,1517	2 307,33
H2O MULTIBONDS SP ISGD(C) FR0013535994	Capitalisation	Capitalisation	SGD	0,04	0,0001	400,00
H2O MULTIBONDS SP IUSD(C) FR0013535937	Capitalisation	Capitalisation	USD	197 722,92	102,9011	1 921,48
H2O MULTIBONDS SP NEUR(C) FR0013536083	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 168 002,56	723 402,7686	1,61
H2O MULTIBONDS SP REUR (C/D) FR0013536042	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	961 411,88	662 063,9830	1,45
H2O MULTIBONDS SP REUR(C) FR0013535952	Capitalisation	Capitalisation	EUR	16 166 882,50	3 534 917,5666	4,57
H2O MULTIBONDS SP RSGD(C) FR0013535978	Capitalisation	Capitalisation	SGD	28 289,33	11 804,5151	2,39

5. Comptes de l'exercice

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 MULTIBONDS SP RUSD(C) FR0013536034	Capitalisation	Capitalisation	USD	108 645,96	50 438,2462	2,15
H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D) FR0013536141	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	101 830,67	133 754,3963	0,76
H2O MULTIBONDS SP SREUR(C) FR0013536109	Capitalisation	Capitalisation	EUR	16 950 734,92	14 002 462,6087	1,21

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 CHYPRE +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,11	0,11	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	0,11					

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	33 411,20	33 411,20	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	61 664,55	0,00	0,00	0,00	61 664,55
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		33 411,20	0,00	0,00	61 664,55

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	12 218,28	0,00	0,00	21 192,91	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	61 664,56	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	73 882,84	0,00	0,00	21 192,91	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	SGD		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
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	7 358,27	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	40,02	1,34	0,05	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	7 398,29	1,34	0,05	0,00	0,00

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	33 411,20
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	33 411,20

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

5. Comptes de l'exercice

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.

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	31/12/2024
Créances		
	Autres créances	140 433 120,55
Total des créances		140 433 120,55
Dettes		
	Coupons et dividendes en espèces	140 433 120,55
	Autres dettes	49 788 302,87
Total des dettes		190 221 423,42
Total des créances et des dettes		-49 788 302,87

5. Comptes de l'exercice

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-2,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-0,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-2,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-0,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	234,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	118,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	169,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

	31/12/2024
Part H2O MULTIBONDS SP REUR (C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

5. Comptes de l'exercice

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
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

	31/12/2024
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	31/12/2024
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	31/12/2024
Revenus nets	1 159 072,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 159 072,65
Report à nouveau	2 911 281,84
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 070 354,49

Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	6 074,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 074,25
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 074,25
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 074,25
Total	6 074,25
* 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 MULTIBONDS SP HCHF-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	651,82
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	651,82
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	651,82
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	651,82
Total	651,82
* 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 MULTIBONDS SP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 189,01
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 189,01
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 189,01
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 189,01
Total	4 189,01
* 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 MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	593,29
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	593,29
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	593,29
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	593,29
Total	593,29
* 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 MULTIBONDS SP HSGD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	176,35
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	176,35
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	176,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	176,35
Total	176,35
* 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 MULTIBONDS SP HSGD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 072,03
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 072,03
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 072,03
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 072,03
Total	1 072,03
* 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 MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 680,22
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 680,22
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 680,22
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 680,22
Total	1 680,22
* 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 MULTIBONDS SP HUSD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	58 990,11
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	58 990,11
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	58 990,11
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	58 990,11
Total	58 990,11
* 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 MULTIBONDS SP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	16 013,53
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	16 013,53
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	16 013,53
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	16 013,53
Total	16 013,53
* 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

Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	16 110,99
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	16 110,99
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	16 110,99
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	16 110,99
Total	16 110,99
* 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 MULTIBONDS SP IEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	137 523,05
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	137 523,05
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	137 523,05
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	137 523,05
Total	137 523,05
* 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 MULTIBONDS SP ISGD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	0,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	0,00
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	0,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	0,00
* 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 MULTIBONDS SP IUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 884,24
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 884,24
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 884,24
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 884,24
Total	4 884,24
* 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 MULTIBONDS SP NEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	30 023,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	30 023,79
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	30 023,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	30 023,79
Total	30 023,79
* 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 MULTIBONDS SP REUR (C/D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	24 712,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	24 712,79
Report à nouveau	2 650 034,88
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 674 747,67
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	2 674 747,67
Capitalisation	0,00
Total	2 674 747,67
* 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 MULTIBONDS SP REUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	415 272,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	415 272,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	415 272,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	415 272,44
Total	415 272,44
* 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 MULTIBONDS SP RSGD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	512,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	512,60
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	512,60
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	512,60
Total	512,60
* 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 MULTIBONDS SP RUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 671,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 671,65
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 671,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 671,65
Total	2 671,65
* 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 MULTIBONDS SP SREUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	435 304,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	435 304,65
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	435 304,65
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	435 304,65
Total	435 304,65
* 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 MULTIBONDS SP SREUR(C/D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	2 615,84
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 615,84
Report à nouveau	261 246,96
Sommes distribuables au titre du revenu net	263 862,80
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	263 862,80
Capitalisation	0,00
Total	263 862,80
* 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	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	19 311,75
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	19 311,75
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	19 311,75

Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-7 593,45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-7 593,45
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-7 593,45
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-7 593,45
Total	-7 593,45
* 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 MULTIBONDS SP HCHF-N(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-811,34
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-811,34
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-811,34
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-811,34
Total	-811,34
* 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 MULTIBONDS SP HCHF-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-5 230,34
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-5 230,34
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-5 230,34
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-5 230,34
Total	-5 230,34
* 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 MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-737,16
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-737,16
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-737,16
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-737,16
Total	-737,16
* 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 MULTIBONDS SP HSGD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	21,83
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	21,83
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	21,83
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	21,83
Total	21,83
* 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 MULTIBONDS SP HSGD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	124,54
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	124,54
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	124,54
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	124,54
Total	124,54
* 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 MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	207,26
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	207,26
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	207,26
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	207,26
Total	207,26
* 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 MULTIBONDS SP HUSD-I(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	18 407,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	18 407,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	18 407,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	18 407,00
Total	18 407,00
* 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 MULTIBONDS SP HUSD-R(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 978,38
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 978,38
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 978,38
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 978,38
Total	4 978,38
* 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 MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 969,86
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 969,86
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 969,86
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 969,86
Total	4 969,86
* 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

Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	659,20
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	659,20
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	659,20
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	659,20
Total	659,20
* 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 MULTIBONDS SP ISGD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	0,00
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	0,00
Total	0,00
* 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 MULTIBONDS SP IUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	22,90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	22,90
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	22,90
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	22,90
Total	22,90
* 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 MULTIBONDS SP NEUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	143,30
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	143,30
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	143,30
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	143,30
Total	143,30
* 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 MULTIBONDS SP REUR (C/D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	118,20
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	118,20
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	118,20
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	118,20
Total	118,20
* 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 MULTIBONDS SP REUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 957,17
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1 957,17
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 957,17
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 957,17
Total	1 957,17
* 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 MULTIBONDS SP RSGD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2,39
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2,39
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2,39
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2,39
Total	2,39
* 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 MULTIBONDS SP RUSD(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	12,29
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	12,29
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	12,29
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	12,29
Total	12,29
* 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 MULTIBONDS SP SREUR(C)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 047,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 047,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 047,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 047,35
Total	2 047,35
* 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 MULTIBONDS SP SREUR(C/D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	12,37
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	12,37
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	12,37
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	12,37
Total	12,37
* 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			111,93	0,00
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			23,00	0,00
Textiles, habillement et produits de luxe			23,00	0,00
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	23 000 000	23,00	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			88,93	0,00
Equipements et fournitures médicaux			88,01	0,00
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	88 010 814	88,01	0,00
Services aux entreprises			0,92	0,00
SIMBIO (SIMBIO HOLDINGS LIMITED) WR 05-09-27	USD	947 412	0,92	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			33 411 195,95	73,67
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			12 218 283,11	26,94
Gestion immobilière et développement			0,68	0,00
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	68 000 000	0,68	0,00
Media			0,20	0,00
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	EUR	20 000 000	0,20	0,00
Pétrole et gaz			1,01	0,00
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	100 500 000	1,01	0,00
Services aux professionnels			0,20	0,00
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	EUR	20 000 000	0,20	0,00
Services financiers diversifiés			7 358 281,02	16,22
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 07-02-25	USD	15 550 000	7 358 281,02	16,22
Textiles, habillement et produits de luxe			4 860 000,00	10,72
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	162 000 000	4 860 000,00	10,72
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			21 192 912,84	46,73
Services financiers diversifiés			21 192 912,84	46,73
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	43 200 000	0,43	0,00
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	EUR	106 000 000	1,06	0,00
TENNOR HOLDING BV 4.5% 2022	EUR	706 430 378,31	21 192 911,35	46,73
Total			33 411 307,88	73,67

(*) 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).

5. Comptes de l'exercice

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.

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.

5. Comptes de l'exercice

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.

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.

5. Comptes de l'exercice

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.

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.

5. Comptes de l'exercice

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

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G2/V/EUR/USD/250109	12 551,01	0,00	USD	657 421,26	EUR	-644 870,25	FR0013536000 FR0013536026 FR0013536125
G2/V/EUR/USD/250109	793,76	0,00	USD	35 800,05	EUR	-35 006,29	FR0013536000 FR0013536026 FR0013536125
G2/V/EUR/USD/250109	45 659,57	0,00	USD	2 391 657,94	EUR	-2 345 998,37	FR0013536000 FR0013536026 FR0013536125
G2/V/EUR/USD/250109	12 438,49	0,00	USD	651 527,85	EUR	-639 089,36	FR0013536000 FR0013536026 FR0013536125
G2/V/EUR/USD/250109	219,47	0,00	USD	9 840,76	EUR	-9 621,29	FR0013536000 FR0013536026 FR0013536125
G2/V/EUR/USD/250109	217,49	0,00	USD	9 752,54	EUR	-9 535,05	FR0013536000 FR0013536026 FR0013536125
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-32,11	CHF	2 912,21	EUR	-2 944,32	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-2 398,72	CHF	229 853,96	EUR	-232 252,68	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-257,73	CHF	24 697,14	EUR	-24 954,87	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-1 654,73	CHF	158 563,17	EUR	-160 217,90	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158

5. Comptes de l'exercice

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

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-3,17	CHF	284,94	EUR	-288,11	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-3,47	CHF	312,90	EUR	-316,37	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-22,27	CHF	2 008,96	EUR	-2 031,23	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-234,70	CHF	22 490,20	EUR	-22 724,90	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
GS/V/EUR/SGD/250109	31,75	0,00	SGD	41 946,58	EUR	-41 914,83	FR0013536067 FR0013536075 FR0013536117
GS/V/EUR/SGD/250109	0,27	0,00	SGD	98,52	EUR	-98,25	FR0013536067 FR0013536075 FR0013536117
GS/V/EUR/SGD/250109	1,66	0,00	SGD	598,10	EUR	-596,44	FR0013536067 FR0013536075 FR0013536117
GS/V/EUR/SGD/250109	2,64	0,00	SGD	941,47	EUR	-938,83	FR0013536067 FR0013536075 FR0013536117
GS/V/EUR/SGD/250109	50,21	0,00	SGD	66 027,44	EUR	-65 977,23	FR0013536067 FR0013536075 FR0013536117
GS/V/EUR/SGD/250109	5,25	0,00	SGD	6 908,66	EUR	-6 903,41	FR0013536067 FR0013536075 FR0013536117
Total	71 971,57	-4 606,90		4 313 644,65		-4 246 279,98	

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

5. Comptes de l'exercice

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	33 411 307,88
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	67 364,67
Autres actifs (+)	202 098 599,84
Autres passifs (-)	-190 221 934,84
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	45 355 337,55

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)	CHF	189,8368	1 154,54
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)	CHF	12 869,9577	1,82
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)	CHF	30 040,6454	5,03
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)	CHF	18 367,0134	1,16
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)	SGD	8 024,5519	1,24
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)	SGD	32 987,6397	1,83
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)	SGD	76 655,0057	1,24
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)	USD	1 637,1967	1 545,96
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)	USD	205 585,1688	3,35
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)	USD	523 309,8003	1,32
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)	EUR	2 318,1517	2 307,33
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)	SGD	0,0001	400,00
Part H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)	USD	102,9011	1 921,48
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)	EUR	723 402,7686	1,61
Part H2O MULTIBONDS SP REUR (C/D)	EUR	662 063,9830	1,45
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C)	EUR	3 534 917,5666	4,57
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)	SGD	11 804,5151	2,39
Part H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)	USD	50 438,2462	2,15
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	EUR	133 754,3963	0,76
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)	EUR	14 002 462,6087	1,21

H2O MULTIBONDS SP

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	139 683 155,87	699 575 607,96
Actions et valeurs assimilées	50 659 277,46	198 556 370,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 352 056,00	20 352 056,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 307 221,46	178 204 314,00
Obligations et valeurs assimilées	89 023 878,41	501 019 237,96
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	22 578 449,89	44 293 228,79
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	66 445 428,52	456 726 009,17
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés 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 négociés 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	155 529 440,31	163 433 238,64
Opérations de change à terme de devises	19 931 319,76	48 791 139,83
Autres	135 598 120,55	114 642 098,81
COMPTES FINANCIERS	56 842 436,20	94 113 578,49
Liquidités	56 842 436,20	94 113 578,49
TOTAL DE L'ACTIF	352 055 032,38	957 122 425,09

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	112 795 153,29	1 095 856 072,17
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	2 634 613,59	2 745 853,69
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	11 382 040,29	-552 994 831,05
Résultat de l'exercice (a,b)	12 747 141,93	-4 808 491,03
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	139 558 949,10	540 798 603,78
<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	212 496 083,28	416 323 821,31
Opérations de change à terme de devises	20 211 011,98	49 496 655,70
Autres	192 285 071,30	366 827 165,61
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	352 055 032,38	957 122 425,09

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
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 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	511 379,78	27 845,44
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	462 640,86	955 140,12
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	107 611,55	16 695,06
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 081 632,19	999 680,62
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	968,47	15 127,32
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	55 907,46
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	968,47	71 034,78
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 080 663,72	928 645,84
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	-11 666 478,21	5 737 136,87
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	12 747 141,93	-4 808 491,03
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)	12 747 141,93	-4 808 491,03

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux suivants 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 5 octobre 2020.

Evènements significatifs : Cantonnement des actifs

Compte tenu des incertitudes de valorisation de certains titres détenus par H2O MULTIBONDS, il a été décidé de procéder le 5 octobre 2020 au cantonnement de ces actifs. Ainsi, l'OPCVM a été renommé H2O MULTIBONDS 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 progressive). Cette procédure de cantonnement des instruments « privés » du fonds H2O MULTIBONDS 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 25 janvier 2023, H2O MultiBonds SP a procédé à la distribution d'un montant de 81 450 299.84 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 décembre 2023.

En décembre 2020, H2O AM a nommé un conseiller financier. En collaboration avec le conseil juridique de la société de gestion, il accompagne H2O AM pour définir et exécuter la stratégie de cession des actifs liés au groupe 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. Cette restructuration s'est matérialisée par :

1. l'émission de la note Tenor Holding BV 4.5% 2022 (la « FSSSN ») en remplacement des opérations d'achats suivis de ventes à règlement différé préexistantes. Les sous-jacents de ces anciennes opérations ainsi que les garanties supplémentaires qui y étaient rattachées sont conservés en garantie jusqu'au remboursement partiel de l'émission ;
2. d'un engagement ferme à restructurer via une nouvelle émission les positions jusqu'à présent détenues au bilan (hors ADS et actions Avatera).

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

En janvier 2022 dans le cadre des conditions de remboursement en titres de la FSSSN, le fonds a reçu une note émise par la société Dooboo (non liée au Groupe Tennor Holding), convertible en actions de la société Gett si cette société devient listée. La contrevaletur retenue, fixée à la date de réception des titres, s'élevait à 43 063 448 EUR. Puis en décembre 2022, le fonds a reçu un second remboursement en espèces (76 557 241 EUR), permettant de remplir les conditions contractuelles à une première baisse du nominal de la FSSSN (119 620 690 EUR de baisse du nominal pour le fonds H2O MultiBonds SP, soit 250 MEUR de baisse du nominal sur l'ensemble de l'émission). En contrepartie le fonds a restitué au groupe Tennor une partie des garanties pour annulation. A ce titre, le fonds a initié la restitution des obligations pour une valeur nominale de 719 000 000 EUR détenues en garantie de la FSSSN.

Obligations détenues en garantie de la FSSSN restituées pour annulation	
Titre	Valeur nominale
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	32 000 000
CIVITAS PROPERTIES FINANCE BV 4.0% 24-11-22	112 800 000
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	24 400 000
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	44 600 000
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	413 200 000
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	92 000 000

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

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

Actifs reçus par H2O MultiBonds SP à la suite du remboursement en parts de DVF		
Titre	Quantité	Valorisation au 29/12/2023
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	10 597 502	Détenue en garantie de la FSSSN
Warrant SIMBIO	123 726	55 330
FSSSN	109 026 051	8 718 593
EUR	15 776 943	15 776 943
USD (converti en EUR le 02/02/2024)	1 138 772	1 030 885

En contrepartie, le nominal de la FSSSN détenue par H2O MultiBonds SP a été diminué de -112 028 886 EUR (soit 200 MEUR de baisse du nominal sur l'ensemble de l'émission). Ainsi, lors de cette opération, en sus des liquidités, des actions Avatera et des warrants Simbio, le nominal de la FSSSN détenue par H2O MultiBonds SP a augmenté de 109 026 051 EUR (réception des titres) et a baissé de -112 028 886 EUR (remboursement de la FSSSN), soit une variation totale de -3 002 835 EUR (diminution du nominal de la FSSSN).

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

Actifs reçus par H2O MultiBonds SP à la cession gracieuse des parts de DVF		
Titre	Quantité	Valorisation au 29/12/2023
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	8 073 112	Détenue en garantie de la FSSSN
Warrant SIMBIO	94 253	42 150
FSSSN	70 613 500	6 641 772
EUR	12 018 778	12 018 778
USD (converti en EUR le 02/02/2024)	876 509	785 322

Les actions détenues en garantie de la FSSSN (précédemment détenues ou nouvellement reçues) ont été conservées, pour une valeur actuelle au 29 décembre de 48 723 678 EUR.

Valorisation des actions reçues en garantie de la FSSSN (reprise en dettes et sans impact sur la VL) en EUR		
Titre	Au 29/12/2023	Commentaires
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	28 371 644	Valeur estimée sur la base de précédentes négociations
LA PERLA FASHION HOLDING NV	20 352 056	Valeur estimée à partir de précédentes transactions comparables et de la structure de la société.

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 décembre 2023, la société de gestion valorise les actifs détenus par le fonds comme suit :

1. 58 102 436 EUR de liquidités, montant détenu très majoritairement en euro. Cette somme va permettre de procéder à un second remboursement début 2024.
2. la FSSSN, dont le nominal s'élève maintenant à 706 430 378 EUR, est valorisée 66 445 429 EUR. Cette valorisation s'appuie sur la valeur des garanties de la note estimée à partir des informations obtenues sur la structure des sociétés, leur valorisation selon différentes méthodes - DCF, comparables, dernières transactions....
3. les titres obligataires sont valorisés 22 578 450 EUR. Avant le 29 septembre 2023, la valeur de ces titres était reprise en dette afin d'en neutraliser l'impact sur l'actif net. L'engagement ferme à restructurer ces positions était alors valorisé. Depuis, les conditions contractuelles à cette restructuration n'étant pas satisfaites, il a été décidé de ne plus tenir compte de l'engagement de restructuration et de valoriser les titres. Leurs valorisations au 29 décembre 2023 sont basées sur leur valeur de recouvrement (valeur estimée du titre après le défaut), déterminée à partir des informations obtenues sur les sociétés, leur valorisation selon différentes méthodes (DCF, comparables...) et les éventuelles garanties qui y sont rattachées.

Valorisation des titres obligataires en EUR		
Titre	Au 29/12/2023	Commentaires
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	0	Dépréciation des actifs dont la valeur est à présent inférieure aux dettes
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	0	Garantie de Tennor – Junior FSSSN
CIVITAS PROPERTIES FINANCE BV 4.0% 24-11-22	0	Dépréciation des actifs immobiliers
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	15 680 790	Valeur estimée à partir des garanties associées à l'obligation
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	0	Titre junior à la FSSSN
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	0	Garantie de Tennor – Junior FSSSN
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18	6 897 660	Valeur ajustée des créances échues de la société mais non honorées à ce jour

4. les actions Avatera Medical sont valorisées 1 552 032 EUR. Cette valorisation s'appuie sur de précédentes négociations.
5. les warrants émis par la société Simbio (titres qui remplacent la note émise par le société Dooboo) sont valorisés à 383 545 EUR (valeur estimée par la société de gestion au 29 décembre 2023). Cette valorisation s'appuie sur l'espérance de gain en cas d'admission de la société Gett sur un marché réglementé.
6. Une provision négative de 9 335 307 EUR a été enregistrée pour des paiements qui ont été reçus mais qui sont actuellement gelés dans l'attente de l'achèvement des procédures nécessaires de conformité juridique et réglementaire.

En complément, H2O AM LLP, anciennement société de gestion du fonds H2O MULTIBONDS SP, a maintenu sa décision de renoncer à sa rémunération au titre des commissions de surperformance sur l'exercice 2019 dans la limite de 150 000 000 EUR, si à terme une dépréciation de la valeur de la FSSSN devait être constatée après prise en compte de l'ensemble des collatéraux et garanties attachés à la FSSSN. Depuis le 28 février 2023, compte tenu de la valorisation retenue de la FSSSN, la renonciation a été prise en compte dans l'estimation de l'actif net du fonds.

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

Au 29 décembre 2023, le retard de paiement de coupons échus sur tous les titres à l'exception d'ADS a conduit la société de gestion à ne plus prendre en compte leurs coupons courus dans la valorisation et à constituer une provision pour le montant attendu de tous les coupons échus non payés (134 338 121 EUR pour les coupons échus non payés).

Titre	Montant	% de l'actif net
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000	8,42%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000	4,37%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	3 348 000	2,40%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	2 720 000	1,95%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500	6,12%
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	1 300 000	0,93%
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000	8,42%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000	4,37%
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	1 400 000	1,00%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	3 348 000	2,40%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	2 720 000	1,95%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500	6,12%
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	1 300 000	0,93%
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000	8,42%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000	4,37%
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	1 400 000	1,00%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	3 348 000	2,40%
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	2 720 000	1,95%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500	6,12%
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	1 300 000	0,93%
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	11 745 000	8,42%
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	2 504 121	1,79%
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	6 095 000	4,37%
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	1 400 000	1,00%
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	8 542 500	6,12%

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 maximum sur la base de l'actif net est :

- 0,70% TTC sur la part I(C), USD-I(C), SGD-I(C), HUSD-I(C), HSGD-I(C) et HCHF-I(C)
- 0,80% TTC sur la part N(C) et HCHF-N(C)
- 1,10% TTC sur la part R(C), HCHF-R(C), SGD-R(C), HUSD-R(C), USD-R(C), R-(C/D) et HSGD-R(C)
- 1,60% TTC sur la part SR(C), HSGD-SR(C), HUSD-SR(C), HCHF-SR(C) et EUR-SR(C/D)

Commission de surperformance

Néant.

Affectation des sommes distribuables

▪ Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

▪ Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s) Affectation du résultat net Affectation des plus ou moins-values

Part H2O MultiBonds SP R(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP R(C/D) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP SGD-R(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP USD-R(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HCHF-R(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HUSD-R(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HSGD-R(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP I(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP USD-I(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP SGD-I(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HUSD-I(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HSGD-I(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HCHF-I(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP N(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HCHF-N(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP SR(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HSGD-SR(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HUSD-SR(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP HCHF-SR(C) Capitalisation

Part H2O MultiBonds SP EUR-SR(C/D) Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	540 798 603,78	536 832 188,29
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 (*)	12 671 298,75	119 620 689,52
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers (*)	0,00	-676 785 799,66
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	3 873 709,16	9 893 255,29
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 117 591,74	-3 918 856,10
Frais de transactions	-217 674,21	0,00
Différences de change	-2 506 618,19	-1 452 488,56
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-558 690 986,41	617 667 693,20
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-417 480 836,12</i>	<i>141 210 150,29</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-141 210 150,29</i>	<i>476 457 542,91</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	12 747 141,93	-4 808 491,03
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	134 001 066,03 (***)	-56 249 587,17 (**)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	139 558 949,10	540 798 603,78

(*) En Mai 2021, la note Tennor Holding BV 4.5% 2022 (FSSSN) a été émise pour restructurer les opérations d'achats suivis de ventes à règlement différé préexistantes. Les sous-jacents de ces opérations ont alors été conservés au titre de garantie de la note. Les plus ou moins-values réalisées sur l'exercice résultent des méthodes comptables retenues en Mai 2021 pour enregistrer cette opération. A cette date, il avait été décidé :

1. De conserver les garanties de la FSSSN au bilan. La valeur de ces titres était alors reprise en dette dans les états comptables afin d'en neutraliser l'impact. Par conséquent, une moins-value latente comptable, égale à la différence de valorisation entre les précédentes ventes à règlement différé et la valorisation des titres, avait alors été créée.

2. De faire figurer la FSSSN dans les états comptables avec un prix de revient à zéro, puisque la note a effectivement été reçue sans que le fonds ne réalise de paiement. Cette écriture a donc conduit à une plus-value latente comptable, dans les comptes 2022, égale à la valeur boursière de la note.

Lors du remboursement partiel de la FSSSN, le retour (prévu contractuellement) des sous-jacents des anciennes opérations d'achats suivis de ventes à règlement différé conservés en garantie a conduit à réaliser les moins-values latentes (décrites au point 1). De manière similaire, le remboursement de la FSSSN a conduit à réaliser les plus-values latentes évoquées ci-dessus (décrites au point 2).

Les plus ou moins-values réalisées ne pourront être déterminées réellement que lorsque la position sur la FSSSN sera clôturée.

(**) 30/12/2022 : -Reprise de la provision passée en N-1 pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan et pour compenser la valeur des titres une fois restructurés (-187 391 320,34 €)

-Provisions passées pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan, pour compenser la valeur des titres une fois restructurés et compenser la valeur des actions détenues en garantie (243,640,907.51 €)

(***) 29/12/2023 :

- Reprise des provisions passées en N-1 pour valoriser l'engagement ferme à restructurer les positions détenues au bilan, pour compenser la valeur des titres une fois restructurés et compenser la valeur des actions détenues en garantie : 243 640 907,51 €.

- Ajustement des provisions passées pour compenser la valeur des titres au titre de la garantie de la FSSSN : -48 723 677,76 €.

- Une provision passées pour compenser des paiements reçus mais sont actuellement gelés dans l'attente de l'achèvement des procédures nécessaires de conformité juridique et réglementaire : -9 335 305,99 €.

-premier remboursement des porteurs de parts de janvier 2023 correspondant essentiellement à la réalisation partielle de la note « First Super Senior Secured Note » (FSSSN) détenue par le fonds cantonné : -81 304 825,94€.

-Liquidités obtenues suite à la liquidation de H2O DEEP VALUE + 29 723 968,21€.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	66 445 428,52	47,61
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	22 578 449,89	16,18
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	89 023 878,41	63,79
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	89 023 878,41	63,79	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	56 842 436,20	40,73
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	22 578 449,89	16,18	0,00	0,00	66 445 428,52	47,61	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	56 842 436,20	40,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 SGD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	383 544,70	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 897 659,89	4,94	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	12 420 728,89	8,90	1 615 249,11	1,16	382 841,13	0,27	0,00	0,00
Comptes financiers	2 290 217,72	1,64	58,51	0,00	172,45	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	4 783 772,80	3,43	599 808,70	0,43	144 337,33	0,10	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	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	14 418 819,13
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	5 512 500,63
	Coupons et dividendes en espèces	134 338 120,55
	Collatéraux	1 260 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		155 529 440,31
DETTES		
	Vente à terme de devise	5 527 918,83
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	14 683 093,15
	Autres dettes	192 285 071,30
TOTAL DES DETTES		212 496 083,28
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-56 966 642,97

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS 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	189,8368	
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 869,9577	
Part H2O MULTIBONDS 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	30 040,6454	
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 367,0134	
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 024,5519	
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	32 987,6397	
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	76 655,0057	
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 637,1967	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS 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	205 585,1688	
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	523 309,8003	
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 318,1517	
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(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	0,0001	
Part H2O MULTIBONDS 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	102,9011	
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(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	723 402,7686	
Part H2O MULTIBONDS SP Part REUR (C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	662 063,9830	
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(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	3 534 917,5666	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(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	11 804,5151	
Part H2O MULTIBONDS 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	50 438,2462	
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	133 754,3963	
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(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	14 002 462,6087	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(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 MULTIBONDS SP ISGD(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 MULTIBONDS 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 MULTIBONDS SP NEUR(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 MULTIBONDS SP Part REUR (C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(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 MULTIBONDS SP RSGD(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 MULTIBONDS 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
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(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

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-40 797,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	-2,39
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-4 984,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	-2,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-43 385,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	-3,83
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-7 867,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	-5,08
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-1 111,56
Pourcentage de frais de gestion fixes	-2,23
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-9 827,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	-3,33
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-21 478,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	-4,87
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-370 323,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	-2,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-152 653,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	-3,48
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-216 169,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	-5,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-914 714,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	-2,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-33 479,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	-2,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-230 054,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	-2,67
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP Part REUR (C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-212 896,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	-3,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP REUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-3 635 612,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	-3,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-5 165,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	-3,62
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-26 183,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	-3,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-37 983,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	-5,47
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	-5 701 787,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	-4,88
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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
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	29/12/2023
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'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	2 634 613,59	2 745 853,69
Résultat	12 747 141,93	-4 808 491,03
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	15 381 755,52	-2 062 637,34

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	46 484,19	-9 978,00
Total	46 484,19	-9 978,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 586,87	-1 288,11
Total	5 586,87	-1 288,11

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	47 151,25	-14 934,30
Total	47 151,25	-14 934,30

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8 381,01	-3 083,14
Total	8 381,01	-3 083,14

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 279,87	-297,95
Total	1 279,87	-297,95

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	10 824,16	-4 001,01
Total	10 824,16	-4 001,01

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	22 970,04	-9 058,61
Total	22 970,04	-9 058,61

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	426 458,62	-102 184,66
Total	426 458,62	-102 184,66

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	167 375,68	-61 193,59
Total	167 375,68	-61 193,59

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	230 401,70	-89 731,30
Total	230 401,70	-89 731,30

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 048 715,69	-244 625,88
Total	1 048 715,69	-244 625,88

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP IUUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	38 235,05	-8 655,05
Total	38 235,05	-8 655,05

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	258 992,93	-64 356,51
Total	258 992,93	-64 356,51

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP Part REUR (C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	2 650 034,88	2 413 681,15
Capitalisation	0,00	0,00
Total	2 650 034,88	2 413 681,15

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP REUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 028 656,17	-1 621 205,79
Total	4 028 656,17	-1 621 205,79

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 646,31	-1 979,86
Total	5 646,31	-1 979,86

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	28 699,07	-10 340,26
Total	28 699,07	-10 340,26

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	261 246,96	220 932,44
Capitalisation	0,00	0,00
Total	261 246,96	220 932,44

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 094 615,07	-2 450 336,91
Total	6 094 615,07	-2 450 336,91

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 382 040,29	-552 994 831,05
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	11 382 040,29	-552 994 831,05

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	142 660,55	-2 665 507,90
Total	142 660,55	-2 665 507,90

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	15 117,77	-282 538,41
Total	15 117,77	-282 538,41

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	94 360,01	-1 769 643,05
Total	94 360,01	-1 769 643,05

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 866,82	-242 031,28
Total	12 866,82	-242 031,28

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 855,58	-78 889,53
Total	1 855,58	-78 889,53

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 974,30	-468 526,47
Total	10 974,30	-468 526,47

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	16 390,60	-702 119,23
Total	16 390,60	-702 119,23

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-37 278,40	-29 190 137,37
Total	-37 278,40	-29 190 137,37

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-10 506,83	-7 674 157,36
Total	-10 506,83	-7 674 157,36

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-10 781,73	-7 433 848,54
Total	-10 781,73	-7 433 848,54

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 523 430,23	-68 336 204,28
Total	1 523 430,23	-68 336 204,28

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,01	-0,51
Total	0,01	-0,51

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	54 079,82	-2 417 784,12
Total	54 079,82	-2 417 784,12

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	328 901,73	-14 763 734,27
Total	328 901,73	-14 763 734,27

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP Part REUR (C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	266 251,99	-11 988 253,95
Total	266 251,99	-11 988 253,95

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP REUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 461 109,57	-200 984 268,12
Total	4 461 109,57	-200 984 268,12

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 452,48	-245 448,60
Total	5 452,48	-245 448,60

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	28 558,22	-1 281 903,68
Total	28 558,22	-1 281 903,68

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	26 418,92	-1 194 252,08
Total	26 418,92	-1 194 252,08

	29/12/2023	30/12/2022
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 452 178,65	-201 275 582,30
Total	4 452 178,65	-201 275 582,30

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	5 027 898 655,81	792 669 464,04	536 832 188,29	540 798 603,78	139 558 949,10
Parts H2O MULTIBONDS EUR - M en EUR					
Actif net	4 216 280,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	18 966,0319	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	222,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	29,51	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	71,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	7,86	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C) en CHF					
Actif net en CHF	20 984 008,71	3 953 339,62	2 718 829,32	2 792 456,07	703 834,83
Nombre de titres	159,6619	189,8368	189,8368	189,8368	189,8368
Valeur liquidative unitaire en CHF	131 427,77	20 824,93	14 321,92	14 709,77	3 707,57
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	40 973,87	-38 008,45	755,26	-14 041,04	751,49
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-4 612,62	2 797,64	-73,78	-52,56	244,86
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C) en CHF					
Actif net en CHF	5 594 555,13	419 637,20	288 365,93	295 938,57	75 313,37
Nombre de titres	26 912,6480	12 869,9577	12 869,9577	12 869,9577	12 869,9577
Valeur liquidative unitaire en CHF	207,87	32,60	22,40	22,99	5,85
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	64,86	-59,75	1,18	-21,95	1,17
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-8,77	2,89	-0,13	-0,10	0,43

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C) en CHF					
Actif net en CHF	20 832 491,54	2 646 011,07	1 811 375,38	1 851 904,83	484 895,88
Nombre de titres	37 347,5941	30 040,6454	30 040,6454	30 040,6454	30 040,6454
Valeur liquidative unitaire en CHF	557,80	88,08	60,29	61,64	16,14
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	174,24	-161,47	3,18	-58,90	3,14
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-25,74	10,69	-0,63	-0,49	1,56
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C) en CHF					
Actif net en CHF	1 073 147,51	364 582,05	248 532,60	253 029,89	68 446,19
Nombre de titres	8 624,9470	18 367,0134	18 367,0134	18 367,0134	18 367,0134
Valeur liquidative unitaire en CHF	124,42	19,84	13,53	13,77	3,72
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	37,84	-36,63	0,71	-13,17	0,70
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-4,88	4,19	-0,21	-0,16	0,45
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C) en SGD					
Actif net en SGD	861 409,05	169 256,08	117 221,42	120 653,54	30 490,97
Nombre de titres	6 537,0101	8 024,5519	8 024,5519	8 024,5519	8 024,5519
Valeur liquidative unitaire en SGD	131,77	21,09	14,60	15,03	3,79
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	31,44	-31,38	0,80	-9,83	0,23
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-3,56	2,65	-0,05	-0,03	0,15
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C) en SGD					
Actif net en SGD	8 719 313,80	1 013 545,76	698 723,03	715 886,38	186 771,95
Nombre de titres	44 689,0472	32 987,6397	32 987,6397	32 987,6397	32 987,6397
Valeur liquidative unitaire en SGD	195,11	30,72	21,18	21,70	5,66
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	49,61	-45,84	1,16	-14,20	0,33
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-6,32	1,91	-0,16	-0,12	0,32

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C) en SGD					
Actif net en SGD	3 613 217,75	1 530 366,08	1 050 578,04	1 071 878,41	291 323,74
Nombre de titres	28 143,2073	76 655,0057	76 655,0057	76 655,0057	76 655,0057
Valeur liquidative unitaire en SGD	128,38	19,96	13,70	13,98	3,80
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	30,77	-29,97	0,75	-9,15	0,21
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-3,77	0,60	-0,15	-0,11	0,29
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C) en USD					
Actif net en USD	194 559 873,42	42 884 026,40	29 733 744,42	30 390 561,20	7 675 511,43
Nombre de titres	1 195,0507	1 637,1967	1 637,1967	1 637,1967	1 637,1967
Valeur liquidative unitaire en USD	162 804,70	26 193,57	18 161,37	18 562,55	4 688,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	50 101,03	-52 079,71	1 929,44	-17 829,34	-22,76
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-6 901,60	1 142,89	-104,54	-62,41	260,48
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C) en USD					
Actif net en USD	118 059 934,63	11 367 446,32	7 845 415,47	7 981 984,22	2 091 298,41
Nombre de titres	343 292,2357	205 585,1688	205 585,1688	205 585,1688	205 585,1688
Valeur liquidative unitaire en USD	343,90	55,29	38,16	38,82	10,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	106,08	-110,46	4,06	-37,32	-0,05
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-15,56	3,40	-0,40	-0,29	0,81
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C) en USD					
Actif net en USD	50 850 815,47	11 094 568,38	7 624 910,12	7 725 166,58	2 112 458,98
Nombre de titres	387 620,2839	523 309,8003	523 309,8003	523 309,8003	523 309,8003
Valeur liquidative unitaire en USD	131,18	21,20	14,57	14,76	4,03
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	38,77	-42,60	1,55	-14,20	-0,02
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-5,95	2,49	-0,22	-0,17	0,44

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS SP IEUR(C) en EUR					
Actif net	667 524 059,18	98 420 704,78	66 494 278,68	66 868 079,77	16 601 625,78
Nombre de titres	2 484,3931	2 318,1517	2 318,1517	2 318,1517	2 318,1517
Valeur liquidative unitaire	268 686,97	42 456,54	28 684,17	28 845,42	7 161,57
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	84 354,23	-85 837,21	1,03	-29 478,74	657,17
Capitalisation unitaire sur résultat	-12 794,33	5 493,06	-159,32	-105,52	452,39
Parts H2O MULTIBONDS SP ISGD(C) en SGD					
Actif net en SGD	6,41	1,20	0,77	0,72	0,17
Nombre de titres	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Valeur liquidative unitaire en SGD	64 100,00	12 000,00	7 700,00	7 200,00	1 700,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10 200,00	-14 000,00	0,00	-5 100,00	100,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	1 200,00	3 700,00	-100,00	0,00	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP IUSD(C) en USD					
Actif net en USD	25 246 702,07	4 260 640,28	2 675 394,34	2 524 943,63	652 110,16
Nombre de titres	104,9952	102,9011	102,9011	102,9011	102,9011
Valeur liquidative unitaire en USD	240 455,77	41 405,19	25 999,66	24 537,57	6 337,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	67 227,03	-68 524,12	0,82	-23 496,19	525,55
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-8 372,66	4 590,43	-126,99	-84,11	371,57
Parts H2O MULTIBONDS SP NEUR(C) en EUR					
Actif net	130 543 198,69	21 293 139,91	14 374 397,61	14 443 667,80	3 622 963,80
Nombre de titres	697 795,1013	723 402,7686	723 402,7686	723 402,7686	723 402,7686
Valeur liquidative unitaire	187,07	29,43	19,87	19,96	5,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	58,79	-59,75	0,00	-20,40	0,45
Capitalisation unitaire sur résultat	-8,96	3,75	-0,13	-0,08	0,35

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS SP Part REUR (C/D) en EUR					
Actif net	163 053 045,46	17 405 553,65	11 705 356,27	11 717 231,50	2 983 307,98
Nombre de titres	724 154,1779	662 063,9830	662 063,9830	662 063,9830	662 063,9830
Valeur liquidative unitaire	225,16	26,28	17,68	17,69	4,50
Distribution unitaire sur +/- values nettes	37,85	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	80,52	5,81	80,52	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-18,10	0,40
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	3,99	3,79	3,64	4,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-12,32	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP REUR(C) en EUR					
Actif net	2 241 542 413,68	291 805 835,59	196 241 460,40	196 440 549,95	50 054 676,83
Nombre de titres	4 277 818,4300	3 534 917,5666	3 534 917,5666	3 534 917,5666	3 534 917,5666
Valeur liquidative unitaire	523,99	82,54	55,51	55,57	14,16
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	164,85	-167,63	0,00	-56,85	1,26
Capitalisation unitaire sur résultat	-26,75	10,64	-0,63	-0,45	1,13
Parts H2O MULTIBONDS SP RSGD(C) en SGD					
Actif net en SGD	3 840 753,27	576 274,48	367 417,44	343 392,39	90 197,75
Nombre de titres	13 245,3028	11 804,5151	11 804,5151	11 804,5151	11 804,5151
Valeur liquidative unitaire en SGD	289,97	48,81	31,12	29,08	7,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	60,21	-61,44	0,00	-20,79	0,46
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-7,42	3,85	-0,23	-0,16	0,47

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts H2O MULTIBONDS SP RUSD(C) en USD					
Actif net en USD	16 521 347,71	2 277 241,21	1 423 380,30	1 337 182,35	357 167,31
Nombre de titres	62 650,6488	50 438,2462	50 438,2462	50 438,2462	50 438,2462
Valeur liquidative unitaire en USD	263,70	45,14	28,22	26,51	7,08
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	73,89	-75,10	0,00	-25,41	0,56
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-9,88	4,70	-0,28	-0,20	0,56
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D) en EUR					
Actif net	7 377 039,04	1 746 716,35	1 169 743,01	1 166 028,15	315 497,81
Nombre de titres	65 512,9404	133 754,3963	133 754,3963	133 754,3963	133 754,3963
Valeur liquidative unitaire	112,60	13,05	8,74	8,71	2,35
Distribution unitaire sur +/- values nettes	18,93	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	7,24	0,00	7,25	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-30,14	0,00	-8,92	0,19
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	1,90	1,76	1,65	1,95
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C) en EUR					
Actif net	1 396 738 411,71	294 386 216,27	197 144 900,19	196 518 811,53	52 469 162,35
Nombre de titres	10 605 506,3993	14 002 462,6087	14 002 462,6087	14 002 462,6087	14 002 462,6087
Valeur liquidative unitaire	131,69	21,02	14,07	14,03	3,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	41,15	-42,94	0,00	-14,37	0,31
Capitalisation unitaire sur résultat	-7,98	4,91	-0,23	-0,17	0,43

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	23 000 000	20 352 056,00	14,58
TOTAL PAYS-BAS			20 352 056,00	14,58
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			20 352 056,00	14,58
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CHYPRE				
SIMBIO (SIMBIO HOLDINGS LIMITED) WR 05-09-27	USD	947 412	383 544,70	0,28
TOTAL CHYPRE			383 544,70	0,28
PAYS-BAS				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	88 010 814	29 923 676,76	21,44
TOTAL PAYS-BAS			29 923 676,76	21,44
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			30 307 221,46	21,72
TOTAL Actions et valeurs assimilées			50 659 277,46	36,30
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ILES CAIMANS				
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18-09-23	USD	15 550 000	6 897 659,89	4,94
TOTAL ILES CAIMANS			6 897 659,89	4,94
PAYS-BAS				
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	68 000 000	0,00	0,00
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	162 000 000	15 680 790,00	11,24
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	EUR	20 000 000	0,00	0,00
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	100 500 000	0,00	0,00
TOTAL PAYS-BAS			15 680 790,00	11,24
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			22 578 449,89	16,18
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	43 200 000	0,00	0,00
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	EUR	20 000 000	0,00	0,00
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	EUR	106 000 000	0,00	0,00
TENNOR HOLDING BV 4.5% 2022	EUR	706 430 378,31	66 445 428,52	47,61
TOTAL PAYS-BAS			66 445 428,52	47,61
TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			66 445 428,52	47,61
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			89 023 878,41	63,79
Créances			155 529 440,31	111,44
Dettes			-212 496 083,28	-152,26
Comptes financiers			56 842 436,20	40,73
Actif net			139 558 949,10	100,00

Parts H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)	SGD	11 804,5151	7,64
Parts H2O MULTIBONDS SP Part REUR (C/D)	EUR	662 063,9830	4,50
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	EUR	133 754,3963	2,35
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)	USD	523 309,8003	4,03
Parts H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)	EUR	723 402,7686	5,00
Parts H2O MULTIBONDS SP REUR(C)	EUR	3 534 917,5666	14,16
Parts H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)	EUR	2 318,1517	7 161,57
Parts H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)	USD	50 438,2462	7,08
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)	USD	1 637,1967	4 688,20
Parts H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)	USD	102,9011	6 337,25
Parts H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)	USD	205 585,1688	10,17
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)	CHF	18 367,0134	3,72
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)	CHF	12 869,9577	5,85
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)	SGD	8 024,5519	3,79
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)	CHF	189,8368	3 707,57
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)	SGD	32 987,6397	5,66
Parts H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)	CHF	30 040,6454	16,14
Parts H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)	SGD	76 655,0057	3,80
Parts H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)	EUR	14 002 462,6087	3,74
Parts H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)	SGD	0,0001	1 700,00



Asset Management

H2O AM EUROPE

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