



**H2O**  
Asset Management

OPCVM de droit français

**H2O MULTISTRATEGIES SP**

**PUBLICATION SEMESTRIELLE**

au 29 septembre 2023

**Société de gestion : H2O AM EUROPE**

**Dépositaire : CACEIS Bank**

**Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

**H2O AM EUROPE** 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris France - Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-19000011  
Société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le N° 843 082 538

[www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com)

## ● ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	20 564 158,92
b) Avoirs bancaires	2 056 975,73
c) Autres actifs détenus par l'OPC	14 369 212,52
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	36 990 347,17
e) Passif	-16 126 961,18
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	20 863 385,99

\* Les montants sont signés

## ● NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C) en CHF	C	12 088,99	3,1463	3 842,28
H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C) en CHF	C	70 787,38	12 438,9993	5,69
H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C) en SGD	C	12 794,60	2 687,1679	4,76
H2O MULTISTRATEGIES SP I(C) en EUR	C	1 895 985,31	223,4586	8 484,72
H2O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C) en USD	C	15 288,90	3,9646	3 856,35
H2O MULTISTRATEGIES SP N(C) en EUR	C	653 828,77	248 737,7464	2,62
H2O MULTISTRATEGIES SP R(C) en EUR	C	18 150 734,45	2 269 288,9546	7,99
H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C) en USD	C	57 146,77	13 720,6112	4,16

## ● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	41,52	23,42
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	34,49	19,46
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	22,56	12,72

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	8 661 696,14	41,52	23,42
Dollar Us	USD	7 196 694,21	34,49	19,46
TOTAL		15 858 390,35	76,01	42,87

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
PAYS-BAS	41,52	23,42
ILES CAIMANS	34,49	19,46
TOTAL	76,01	42,87

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

● RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Autres actifs</b>		
Autres	22,56	12,72
<b>TOTAL</b>	<b>22,56</b>	<b>12,72</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## • MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

## • INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**H2O AM EUROPE** - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France

- **TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (EUR)**

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



## ● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 29/09/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	3 988 434	8 415 595,74	40,34
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>8 415 595,74</b>	<b>40,34</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 415 595,74</b>	<b>40,34</b>
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	13 840 495	4 705 768,30	22,56
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>4 705 768,30</b>	<b>22,56</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>4 705 768,30</b>	<b>22,56</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>13 121 364,04</b>	<b>62,90</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ILES CAIMANS</b>				
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18-09-23	USD	15 550 000	7 196 694,21	34,49
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>7 196 694,21</b>	<b>34,49</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	30 000 000	0,30	0,00
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	1 000 000	246 100,00	1,18
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	10 000 000	0,10	0,00
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>246 100,40</b>	<b>1,18</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>7 442 794,61</b>	<b>35,67</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	26 600 000	0,27	0,00
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>0,27</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,27</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>7 442 794,88</b>	<b>35,67</b>
<b>Créances</b>			<b>14 369 212,52</b>	<b>68,87</b>
<b>Dettes</b>			<b>-16 126 961,18</b>	<b>-77,30</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>2 056 975,73</b>	<b>9,86</b>
<b>Actif net</b>			<b>20 863 385,99</b>	<b>100,00</b>



**H2O**  
Asset Management

**H2O AM EUROPE**

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