



H2O
Asset Management

OPCVM de droit français

H2O ALLEGRO SP

PUBLICATION SEMESTRIELLE

au 29 décembre 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

• 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	52 357 593,93
b) Avoirs bancaires	22 771 128,69
c) Autres actifs détenus par l'OPC	54 510 428,85
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	129 639 151,47
e) Passif	-75 519 129,53
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	54 120 021,94

* 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 ALLEGRO SP EUR-I(C) en EUR	C	11 841 581,76	1 363,9028	8 682,13
H2O ALLEGRO SP EUR-I(D) en EUR	D	1 430,67	280,0000	5,10
H2O ALLEGRO SP EUR-N(C) en EUR	C	1 686 895,11	249 360,3139	6,76
H2O ALLEGRO SP EUR-R(C) en EUR	C	12 272 370,54	6 947,6048	1 766,41
H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C) en EUR	C	14 442 037,62	2 695 604,2297	5,35
H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C) en CHF	C	572 050,21	129,9612	4 401,69
H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C) en CHF	C	1 121 970,42	1 067,1300	1 051,39
H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C) en CHF	C	33 602,97	6 891,2650	4,87
H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C) en GBP	C	29 738,35	1 095,9319	27,13
H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF) en GBP	C	2 948 025,71	491 625,6526	5,99
H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C) en SGD	C	179 056,15	33 411,3153	5,35
H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C) en SGD	C	5 313 862,71	1 734,8979	3 062,92
H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C) en SGD	C	190 862,64	15 120,0672	12,62
H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C) en USD	C	2 813 129,13	463,3913	6 070,74
H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C) en USD	C	40 831,48	6 423,5528	6,35
H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C) en USD	C	1 047 036,48	830,8549	1 260,19
H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C) en USD	C	1 269 303,53	221 102,7222	5,74

● 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.	17,47	7,29
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.	12,75	5,32
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.	66,53	27,77

* 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	9 453 904,88	17,47	7,29
Dollar Us	USD	6 897 659,89	12,75	5,32
TOTAL		16 351 564,77	30,21	12,61

* 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	17,47	7,29
ILES CAIMANS	12,75	5,32
TOTAL	30,21	12,61

* 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 **
Organismes de placement collectif		
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
Autres actifs		
Autres	66,53	27,77
TOTAL	66,53	27,77

* 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

● DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés			
Dividendes à verser			
H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)	0,00	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 29/12/2023 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	7 248 889	6 414 541,88	11,85
TOTAL PAYS-BAS			6 414 541,88	11,85
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 414 541,88	11,85
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CHYPRE				
SIMBIO (SIMBIO HOLDINGS LIMITED) WR 05-09-27	USD	290 587	117 639,53	0,21
TOTAL CHYPRE			117 639,53	0,21
PAYS-BAS				
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	45 725 823	15 546 779,82	28,73
TOTAL PAYS-BAS			15 546 779,82	28,73
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			15 664 419,35	28,94
TOTAL Actions et valeurs assimilées			22 078 961,23	40,79
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	12,74
TOTAL ILES CAIMANS			6 897 659,89	12,74
PAYS-BAS				
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	16 400 000	0,00	0,00
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	31 400 000	3 039 363,00	5,62
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	EUR	1 000 000	0,00	0,00
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	32 000 000	0,00	0,00
TOTAL PAYS-BAS			3 039 363,00	5,62
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			9 937 022,89	18,36
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	9 000 000	0,00	0,00
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	EUR	36 000 000	0,00	0,00
TENNOR HOLDING BV 4.5% 17-01-26	EUR	216 266 663,25	20 341 609,81	37,59
TOTAL PAYS-BAS			20 341 609,81	37,59
TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			20 341 609,81	37,59
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			30 278 632,70	55,95
Créances			54 510 428,85	100,72
Dettes			-75 519 129,53	-139,54
Comptes financiers			22 771 128,69	42,08
Actif net			54 120 021,94	100,00



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