

OPCVM de droit français

# H<sub>2</sub>O MULTIEQUITIES SP

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 28 mars 2024

Société de Gestion : H<sub>2</sub>O AM EUROPE

Dépositaire : CACEIS Bank

Commissaire aux Comptes : KPMG Audit

H<sub>2</sub>O 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)

## ÉTAT 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	6,48
b) Avoirs bancaires	8 531,23
c) Autres actifs détenus par l'OPC	44,60
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	8 582,31
e) Passif	-59,31
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	8 523,00

(\*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C) en CHF	C	0,01	0,7108	0,02
H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C) en CHF	C	228,53	26 710,2856	0,01
H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C) en USD	C	17,41	6 625,0000	0,01
H2O MULTIEQUITIES SP IC en EUR	C	5,32	301,2712	0,02
H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C) en USD	C	7,31	32,5709	0,23
H2O MULTIEQUITIES SP NC en EUR	C	216,78	62 843,7112	0,01
H2O MULTIEQUITIES SP RC en EUR	C	8 024,56	945 539,8384	0,01
H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C) en USD	C	19,99	4 434,8571	0,01

## ÉLÉMENTS 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.	0,08	0,08
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

(\*) 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	6,48	0,08	0,08
<b>TOTAL</b>		<b>6,48</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>

(\*) 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	0,08	0,08
TOTAL	0,08	0,08

(\*) 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 (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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

Eléments 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

## 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.



## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>6,48</b>	<b>0,08</b>
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1,40	0,02
Textiles, habillement et produits de luxe			1,40	0,02
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	1 395 962	1,40	0,02
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			5,08	0,06
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	5 083 420	5,08	0,06
<b>Total</b>			<b>6,48</b>	<b>0,08</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier, et est issu du code NACE publié pour cet émetteur.

### 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 (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

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

### Inventaire des instruments financiers à terme

#### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

#### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.				
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.				
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.				
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.				
<b>Total</b>				

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.				
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.				
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.				
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.				
<b>Total</b>				

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.				
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.				
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.				
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.				
<b>Total</b>				

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

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/A/EUR/USD/240412	0,00	-9,05	EUR	973,36	USD	-982,41	FR0013535614
G2/V/EUR/USD/240412	12,54	0,00	USD	996,83	EUR	-984,29	FR0013535614
G5/A/EUR/CHF/240412	0,37	0,00	EUR	32,24	CHF	-31,87	FR0013535572 FR0013535580
G5/A/EUR/CHF/240412	31,69	0,00	EUR	2 778,54	CHF	-2 746,85	FR0013535572 FR0013535580
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-0,51	CHF	30,54	EUR	-31,05	FR0013535572 FR0013535580
G5/V/EUR/CHF/240412	0,00	-49,75	CHF	2 993,33	EUR	-3 043,08	FR0013535572 FR0013535580
<b>Total</b>	<b>44,60</b>	<b>-59,31</b>		<b>7 804,84</b>		<b>-7 819,55</b>	

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

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	6,48
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-14,71
Autres actifs (+)	8 531,23
Autres passifs (-)	0,00
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>8 523,00</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-I(C)	CHF	0,7108	0,02
Part H2O MULTIEQUITIES SP HCHF-R(C)	CHF	26 710,2856	0,01
Part H2O MULTIEQUITIES SP HUSD-R(C)	USD	6 625,0000	0,01
Part H2O MULTIEQUITIES SP IC	EUR	301,2712	0,02
Part H2O MULTIEQUITIES SP IUSD(C)	USD	32,5709	0,23
Part H2O MULTIEQUITIES SP NC	EUR	62 843,7112	0,01
Part H2O MULTIEQUITIES SP RC	EUR	945 539,8384	0,01
Part H2O MULTIEQUITIES SP RUSD(C)	USD	4 434,8571	0,01

**ERRATUM**

## Erratum au rapport semi-annuel au 28/03/24 du fonds H2O MULTIEQUITIES SP :

Une erreur a été identifiée en date du 04/06/24 en page 9 du rapport ; les titres « AVATERA MEDICAL INVESTMENT » auraient dû être classifiés dans la catégorie des « Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé », au lieu de : « Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé ».

### INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

#### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			6,48	0,08
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6,48	0,08
Equipements et fournitures médicaux			5,08	0,06
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	5 083 420	5,08	0,06



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