

OPCVM de droit français

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

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 28 juin 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	33 557 744,99
b) Avoirs bancaires	11 040 422,63
c) Autres actifs détenus par l'OPC	134 514 927,12
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	179 113 094,74
e) Passif	-140 563 369,67
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	38 549 725,07

(\*) 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 MULTIBONDS SP HCHF-I(C) en CHF	C	188 511,89	189,8368	993,02
H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C) en CHF	C	20 255,05	12 869,9577	1,57
H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C) en CHF	C	130 043,64	30 040,6454	4,32
H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C) en CHF	C	18 445,05	18 367,0134	1,00
H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C) en SGD	C	8 501,16	8 024,5519	1,05
H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C) en SGD	C	51 615,62	32 987,6397	1,56
H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C) en SGD	C	81 247,32	76 655,0057	1,05
H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C) en USD	C	2 147 515,95	1 637,1967	1 311,70
H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C) en USD	C	585 019,46	205 585,1688	2,84
H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C) en USD	C	590 311,27	523 309,8003	1,12
H2O MULTIBONDS SP IEUR(C) en EUR	C	4 562 036,50	2 318,1517	1 967,96
H2O MULTIBONDS SP ISGD(C) en SGD	C	0,04	0,0001	400,00
H2O MULTIBONDS SP IUSD(C) en USD	C	174 544,52	102,9011	1 696,23
H2O MULTIBONDS SP NEUR(C) en EUR	C	996 207,04	723 402,7686	1,37
H2O MULTIBONDS SP Part REUR (C/D) en EUR	D	820 002,73	662 063,9830	1,23
H2O MULTIBONDS SP REUR(C) en EUR	C	13 788 978,45	3 534 917,5666	3,90
H2O MULTIBONDS SP RSGD(C) en SGD	C	24 809,03	11 804,5151	2,10
H2O MULTIBONDS SP RUSD(C) en USD	C	95 909,75	50 438,2462	1,90
H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D) en EUR	D	86 852,94	133 754,3963	0,64
H2O MULTIBONDS SP SREUR(C) en EUR	C	14 457 538,03	14 002 462,6087	1,03

## 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.	12,61	2,71
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.	18,44	3,97
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.	56,00	12,05

(\*) 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	4 860 025,09	12,61	2,71
Dollar Us	USD	7 109 400,51	18,44	3,97
<b>TOTAL</b>		<b>11 969 425,60</b>	<b>31,05</b>	<b>6,68</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 (**)
ILES CAIMANS	18,44	3,97
PAYS-BAS	12,61	2,71
<b>TOTAL</b>	<b>31,05</b>	<b>6,68</b>

(\*) 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	56,00	12,05
<b>TOTAL</b>	<b>56,00</b>	<b>12,05</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

## Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
	H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)			
<b>Dividendes à verser</b>				
	H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)			

## 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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>395 429,55</b>	<b>1,03</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>23,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>23,00</b>	<b>0,00</b>
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	23 000 000	23,00	0,00
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>395 406,55</b>	<b>1,03</b>
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>88,01</b>	<b>0,00</b>
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	88 010 814	88,01	0,00
<b>Services aux entreprises</b>			<b>395 318,54</b>	<b>1,03</b>
SIMBIO (SIMBIO HOLDINGS LIMITED) WR 05-09-27	USD	947 412	395 318,54	1,03
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>33 162 315,44</b>	<b>86,02</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>11 969 402,60</b>	<b>31,05</b>
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>0,68</b>	<b>0,00</b>
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	68 000 000	0,68	0,00
<b>Media</b>			<b>0,20</b>	<b>0,00</b>
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	EUR	20 000 000	0,20	0,00
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>1,01</b>	<b>0,00</b>
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	100 500 000	1,01	0,00
<b>Services aux professionnels</b>			<b>0,20</b>	<b>0,00</b>
DEGROS HOLDING BV 6.5% 17-01-23	EUR	20 000 000	0,20	0,00
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>7 109 400,51</b>	<b>18,44</b>
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 18-09-23	USD	15 550 000	7 109 400,51	18,44
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>4 860 000,00</b>	<b>12,61</b>
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	162 000 000	4 860 000,00	12,61
<b>Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>21 192 912,84</b>	<b>54,97</b>
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>21 192 912,84</b>	<b>54,97</b>
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	54,97
<b>Total</b>			<b>33 557 744,99</b>	<b>87,05</b>

(\*) 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).

## 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.

## 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>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</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.

### 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>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</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.

### 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.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) 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.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) 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.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) 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/V/EUR/USD/240731	4 411,00	0,00	USD	1 980 521,57	EUR	-1 976 110,57	FR0013536000 FR0013536026 FR0013536125
G2/V/EUR/USD/240731	1 197,00	0,00	USD	537 447,86	EUR	-536 250,86	FR0013536000 FR0013536026 FR0013536125
G2/V/EUR/USD/240731	1 198,57	0,00	USD	535 921,89	EUR	-534 723,32	FR0013536000 FR0013536026 FR0013536125
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-86,14	CHF	18 822,34	EUR	-18 908,48	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-891,74	CHF	194 904,84	EUR	-195 796,58	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
G5/V/EUR/CHF/240731	0,00	-95,72	CHF	20 917,17	EUR	-21 012,89	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158

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/240731	0,00	-612,44	CHF	133 538,91	EUR	-134 151,35	FR0013535911 FR0013536091 FR0013536133 FR0013536158
GS/V/EUR/SGD/240731	0,00	-1,54	SGD	5 805,19	EUR	-5 806,73	FR0013536067 FR0013536075 FR0013536117
GS/V/EUR/SGD/240731	0,00	-14,44	SGD	54 765,03	EUR	-54 779,47	FR0013536067 FR0013536075 FR0013536117
GS/V/EUR/SGD/240731	0,00	-9,24	SGD	35 008,87	EUR	-35 018,11	FR0013536067 FR0013536075 FR0013536117
<b>Total</b>	<b>6 806,57</b>	<b>-1 711,26</b>		<b>3 517 653,67</b>		<b>-3 512 558,36</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)	33 557 744,99
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	5 095,31
Autres actifs (+)	145 548 543,18
Autres passifs (-)	-140 561 658,41
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>38 549 725,07</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-I(C)	CHF	189,8368	993,02
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-N(C)	CHF	12 869,9577	1,57
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-R(C)	CHF	30 040,6454	4,32
Part H2O MULTIBONDS SP HCHF-SR(C)	CHF	18 367,0134	1,00
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-I(C)	SGD	8 024,5519	1,05
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-R(C)	SGD	32 987,6397	1,56
Part H2O MULTIBONDS SP HSGD-SR(C)	SGD	76 655,0057	1,05
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-I(C)	USD	1 637,1967	1 311,70
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-R(C)	USD	205 585,1688	2,84
Part H2O MULTIBONDS SP HUSD-SR(C)	USD	523 309,8003	1,12
Part H2O MULTIBONDS SP IEUR(C)	EUR	2 318,1517	1 967,96
Part H2O MULTIBONDS SP ISGD(C)	SGD	0,0001	400,00
Part H2O MULTIBONDS SP IUSD(C)	USD	102,9011	1 696,23
Part H2O MULTIBONDS SP NEUR(C)	EUR	723 402,7686	1,37
Part H2O MULTIBONDS SP Part REUR (C/D)	EUR	662 063,9830	1,23
Part H2O MULTIBONDS SP REUR(C)	EUR	3 534 917,5666	3,90
Part H2O MULTIBONDS SP RSGD(C)	SGD	11 804,5151	2,10
Part H2O MULTIBONDS SP RUSD(C)	USD	50 438,2462	1,90
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C/D)	EUR	133 754,3963	0,64
Part H2O MULTIBONDS SP SREUR(C)	EUR	14 002 462,6087	1,03



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