

FCP de droit français

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

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 30 septembre 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 - 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	6 857 221,58
b) Avoirs bancaires	25 225,63
c) Autres actifs détenus par l'OPC	0,00
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	6 882 447,21
e) Passif	0,00
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	6 882 447,21

(\*) 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 MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C) en CHF	C	3 895,97	3,1463	1 238,27
H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C) en CHF	C	23 994,51	12 438,9993	1,92
H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C) en SGD	C	4 236,77	2 687,1679	1,57
H2O MULTISTRATEGIES SP I(C) en EUR	C	607 633,14	223,4586	2 719,22
H2O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C) en USD	C	5 182,22	3,9646	1 307,12
H2O MULTISTRATEGIES SP N(C) en EUR	C	212 132,78	248 737,7464	0,85
H2O MULTISTRATEGIES SP R(C) en EUR	C	6 007 236,71	2 269 288,9546	2,64
H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C) en USD	C	20 328,82	13 720,6112	1,48

## Éléments du portefeuille titres

Éléments 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.	0,44	0,44
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.	99,20	99,20
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 (**)
Dollar Us	USD	6 827 203,08	99,20	99,20
Euro	EUR	30 004,39	0,44	0,44
<b>TOTAL</b>		<b>6 857 207,47</b>	<b>99,63</b>	<b>99,63</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	99,20	99,20
PAYS-BAS	0,44	0,44
<b>TOTAL</b>	<b>99,63</b>	<b>99,63</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	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.	0,00	0,00
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.		
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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>17,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3,99</b>	<b>0,00</b>
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>3,99</b>	<b>0,00</b>
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	3 988 434	3,99	0,00
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>13,84</b>	<b>0,00</b>
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>13,84</b>	<b>0,00</b>
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	13 840 495	13,84	0,00
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>6 857 203,75</b>	<b>99,63</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>6 857 203,48</b>	<b>99,63</b>
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	30 000 000	0,30	0,00
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>0,10</b>	<b>0,00</b>
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	10 000 000	0,10	0,00
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>6 827 203,08</b>	<b>99,19</b>
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 05-11-24	USD	15 550 000	6 827 203,08	99,19
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>30 000,00</b>	<b>0,44</b>
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	1 000 000	30 000,00	0,44
<b>Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>0,27</b>	<b>0,00</b>
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	26 600 000	0,27	0,00
<b>Total</b>			<b>6 857 221,58</b>	<b>99,63</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 (*)
<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>				
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 - 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>		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 - 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

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

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	6 857 221,58
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	0,00
Autres actifs (+)	25 225,63
Autres passifs (-)	0,00
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>6 882 447,21</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-I(C)	CHF	3,1463	1 238,27
Part H2O MULTISTRATEGIES SP HCHF-R(C)	CHF	12 438,9993	1,92
Part H2O MULTISTRATEGIES SP HSGD-R(C)	SGD	2 687,1679	1,57
Part H2O MULTISTRATEGIES SP I(C)	EUR	223,4586	2 719,22
Part H2O MULTISTRATEGIES SP IUSD(C)	USD	3,9646	1 307,12
Part H2O MULTISTRATEGIES SP N(C)	EUR	248 737,7464	0,85
Part H2O MULTISTRATEGIES SP R(C)	EUR	2 269 288,9546	2,64
Part H2O MULTISTRATEGIES SP RUSD(C)	USD	13 720,6112	1,48



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