

OPCVM de droit français

H₂O ALLEGRO SP

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 décembre 2024

Société de Gestion : H₂O AM EUROPE

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : KPMG Audit

H₂O AM EUROPE 39 avenue Pierre 1^{er} 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

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	14 788 335,12
b) Avoirs bancaires	20 161 176,81
c) Autres actifs détenus par l'OPC	35 167 454,59
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	70 116 966,52
e) Passif	-50 377 070,78
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	19 739 895,74

(*) 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 ALLEGRO SP EUR-I(C) en EUR	C	4 265 949,83	1 363,9028	3 127,75
H2O ALLEGRO SP EUR-I(D) en EUR	D	517,83	280,0000	1,84
H2O ALLEGRO SP EUR-N(C) en EUR	C	608 336,45	249 360,3139	2,43
H2O ALLEGRO SP EUR-R(C) en EUR	C	4 421 196,07	6 947,6048	636,36
H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C) en EUR	C	5 222 810,81	2 695 604,2297	1,93
H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C) en CHF	C	200 006,92	129,9612	1 538,97
H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C) en CHF	C	392 469,53	1 067,1300	367,78
H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C) en CHF	C	11 871,19	6 891,2650	1,72
H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C) en GBP	C	10 833,06	1 095,9319	9,88
H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF) en GBP	C	1 072 139,76	491 625,6526	2,18
H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C) en SGD	C	64 694,71	33 411,3153	1,93
H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C) en SGD	C	1 911 779,93	1 734,8979	1 101,95
H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C) en SGD	C	68 681,16	15 120,0672	4,54
H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C) en USD	C	1 025 047,45	463,3913	2 212,05
H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C) en USD	C	14 958,54	6 423,5528	2,32
H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C) en USD	C	381 171,92	830,8549	458,77
H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C) en USD	C	462 934,18	221 102,7222	2,09

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.	4,77	1,34
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.	37,28	10,49
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.	32,87	9,25

(*) 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	7 358 281,02	37,28	10,49
Euro	EUR	942 007,74	4,77	1,34
TOTAL		8 300 288,76	42,05	11,84

(*) 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	37,28	10,49
PAYS-BAS	4,77	1,34
TOTAL	42,05	11,84

(*) 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	32,87	9,25
TOTAL	32,87	9,25

(*) 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
Dividendes versés				
	H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)	0,00	0,00	0,00
Dividendes à verser				
	H2O ALLEGRO SP EUR-I(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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			53,26	0,00
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7,25	0,00
Textiles, habillement et produits de luxe			7,25	0,00
LA PERLA FASHION HOLDING NV	EUR	7 248 889	7,25	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			46,01	0,00
Equipements et fournitures médicaux			45,73	0,00
AVATERA MEDICAL INVESTMENT	EUR	45 725 823	45,73	0,00
Services aux entreprises			0,28	0,00
SIMBIO (SIMBIO HOLDINGS LIMITED) WR 05-09-27	USD	290 588	0,28	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			14 788 281,86	74,92
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 300 281,51	42,05
Gestion immobilière et développement			0,16	0,00
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	16 400 000	0,16	0,00
Media			0,01	0,00
SWB FINANCE BV 7.0% 26-07-23	EUR	1 000 000	0,01	0,00
Pétrole et gaz			0,32	0,00
TRENT PETROLEUM FINANCE BV 8.5% 05-12-23	EUR	32 000 000	0,32	0,00
Services financiers diversifiés			7 358 281,02	37,28
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 07-02-25	USD	15 550 000	7 358 281,02	37,28
Textiles, habillement et produits de luxe			942 000,00	4,77
LA PERLA FASHION FINANCE BV 7.25% 29-03-23	EUR	31 400 000	942 000,00	4,77
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 488 000,35	32,87
Services financiers diversifiés			6 488 000,35	32,87
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	9 000 000	0,09	0,00
TENNOR FINANCE BV 5.75% 17-06-24	EUR	36 000 000	0,36	0,00
TENNOR HOLDING BV 4.5% 17-01-26	EUR	216 266 663,25	6 487 999,90	32,87
Total			14 788 335,12	74,92

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		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/250109	535,34	0,00	USD	24 144,62	EUR	-23 609,28	FR0013535689 FR0013535739 FR0013535838 FR0013535846
G2/V/EUR/USD/250109	199,07	0,00	USD	8 978,36	EUR	-8 779,29	FR0013535689 FR0013535739 FR0013535838 FR0013535846
G2/V/EUR/USD/250109	6 783,42	0,00	USD	355 315,23	EUR	-348 531,81	FR0013535689 FR0013535739 FR0013535838 FR0013535846
G2/V/EUR/USD/250109	266,21	0,00	USD	13 943,84	EUR	-13 677,63	FR0013535689 FR0013535739 FR0013535838 FR0013535846
G2/V/EUR/USD/250109	8 238,67	0,00	USD	431 531,17	EUR	-423 292,50	FR0013535689 FR0013535739 FR0013535838 FR0013535846
G2/V/EUR/USD/250109	18 242,24	0,00	USD	955 513,62	EUR	-937 271,38	FR0013535689 FR0013535739 FR0013535838 FR0013535846
G2/V/EUR/USD/250109	241,77	0,00	USD	10 904,24	EUR	-10 662,47	FR0013535689 FR0013535739 FR0013535838 FR0013535846
G2/V/EUR/USD/250109	7,80	0,00	USD	352,34	EUR	-344,54	FR0013535689 FR0013535739 FR0013535838 FR0013535846
G4/V/EUR/GBP/250109	3 485,89	0,00	GBP	1 251 672,44	EUR	-1 248 186,55	FR0013535754 FR0013535788
G4/V/EUR/GBP/250109	0,77	0,00	GBP	318,84	EUR	-318,07	FR0013535754 FR0013535788
G4/V/EUR/GBP/250109	76,61	0,00	GBP	31 555,48	EUR	-31 478,87	FR0013535754 FR0013535788

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 (*)	
G4/V/EUR/GBP/250109	33,72	0,00	GBP	12 647,10	EUR	-12 613,38	FR0013535754 FR0013535788
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-100,78	CHF	9 092,27	EUR	-9 193,05	FR0013535697 FR0013535721 FR0013535796
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-2 160,37	CHF	207 014,49	EUR	-209 174,86	FR0013535697 FR0013535721 FR0013535796
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-4 239,22	CHF	406 220,32	EUR	-410 459,54	FR0013535697 FR0013535721 FR0013535796
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-128,22	CHF	12 287,11	EUR	-12 415,33	FR0013535697 FR0013535721 FR0013535796
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-51,56	CHF	4 633,52	EUR	-4 685,08	FR0013535697 FR0013535721 FR0013535796
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-3,06	CHF	275,02	EUR	-278,08	FR0013535697 FR0013535721 FR0013535796
GS/V/EUR/SGD/250109	33,74	0,00	SGD	44 312,28	EUR	-44 278,54	FR0013535671 FR0013535804 FR0013535812
GS/V/EUR/SGD/250109	2,87	0,00	SGD	1 063,01	EUR	-1 060,14	FR0013535671 FR0013535804 FR0013535812
GS/V/EUR/SGD/250109	84,78	0,00	SGD	31 412,78	EUR	-31 328,00	FR0013535671 FR0013535804 FR0013535812
GS/V/EUR/SGD/250109	991,23	0,00	SGD	1 309 463,04	EUR	-1 308 471,81	FR0013535671 FR0013535804 FR0013535812
GS/V/EUR/SGD/250109	3,04	0,00	SGD	1 128,51	EUR	-1 125,47	FR0013535671 FR0013535804 FR0013535812
GS/V/EUR/SGD/250109	35,64	0,00	SGD	47 042,79	EUR	-47 007,15	FR0013535671 FR0013535804 FR0013535812
Total	39 262,81	-6 683,21		5 170 822,42		-5 138 242,82	

(*) 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)	14 788 335,12
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	32 579,60
Autres actifs (+)	55 289 368,59
Autres passifs (-)	-50 370 387,57
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	19 739 895,74

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(C)	EUR	1 363,9028	3 127,75
Part H2O ALLEGRO SP EUR-I(D)	EUR	280,0000	1,84
Part H2O ALLEGRO SP EUR-N(C)	EUR	249 360,3139	2,43
Part H2O ALLEGRO SP EUR-R(C)	EUR	6 947,6048	636,36
Part H2O ALLEGRO SP EUR-SR(C)	EUR	2 695 604,2297	1,93
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-I(C)	CHF	129,9612	1 538,97
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-R(C)	CHF	1 067,1300	367,78
Part H2O ALLEGRO SP HCHF-SR(C)	CHF	6 891,2650	1,72
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-I(C)	GBP	1 095,9319	9,88
Part H2O ALLEGRO SP HGBP-IC(PRF)	GBP	491 625,6526	2,18
Part H2O ALLEGRO SP HSDG-SR(C)	SGD	33 411,3153	1,93
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-I(C)	SGD	1 734,8979	1 101,95
Part H2O ALLEGRO SP HSGD-R(C)	SGD	15 120,0672	4,54
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-I(C)	USD	463,3913	2 212,05
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-N(C)	USD	6 423,5528	2,32
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-R(C)	USD	830,8549	458,77
Part H2O ALLEGRO SP HUSD-SR(C)	USD	221 102,7222	2,09



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