

OPCVM de droit français

H₂O VIVACE 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	2 366 007,01
b) Avoirs bancaires	57 015,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 822 294,89
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	7 245 317,80
e) Passif	-4 821 414,97
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 423 902,83

(*) 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 VIVACE SP HCHF-I(C) en CHF	C	13 813,83	20,5630	671,78
H2o VIVACE SP HCHF-R(C) en CHF	C	38 267,40	136,7586	279,81
H2O VIVACE SP HSGD-R(C) en SGD	C	16 082,82	10 615,5362	1,51
H2O VIVACE SP HUSD-I(C) en USD	C	48 004,00	53,0178	905,43
H2O VIVACE SP HUSD-R(C) en USD	C	31 275,14	92,8063	336,99
H2O VIVACE SP I(C) en EUR	C	525 319,05	337,0157	1 558,73
H2O VIVACE SP N(C) en EUR	C	2 195,82	2 469,9637	0,88
H2O VIVACE SP Q(C) en EUR	C	1 327 917,56	8 128,0000	163,37
H2O VIVACE SP R(C) en EUR	C	425 027,24	700,0945	607,09

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.	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.	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.	97,61	32,66
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	2 366 006,76	97,61	32,66
Euro	EUR	0,15	0,00	0,00
TOTAL		2 366 006,91	97,61	32,66

(*) 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	97,61	32,66
PAYS-BAS	0,00	0,00
TOTAL	97,61	32,66

(*) 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
TOTAL	0,00	0,00

(*) 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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			2 366 007,01	97,61
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 366 006,91	97,61
Gestion immobilière et développement			0,15	0,00
CIVITAS PROPERTIES FINANCE B V 4.0% 24-11-22	EUR	15 000 000	0,15	0,00
Services financiers diversifiés			2 366 006,76	97,61
ADS SECURITIES FUNDING 6.5% 07-02-25	USD	5 000 000	2 366 006,76	97,61
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			0,10	0,00
Services financiers diversifiés			0,10	0,00
CHAIN FINANCE BV 7.75% 11-05-23	EUR	10 400 000	0,10	0,00
Total			2 366 007,01	97,61

(*) 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	25,49	0,00	USD	1 143,06	EUR	-1 117,57	FR0013535465 FR0013535473
G2/V/EUR/USD/250109	543,22	0,00	USD	28 453,00	EUR	-27 909,78	FR0013535465 FR0013535473
G2/V/EUR/USD/250109	833,79	0,00	USD	43 672,91	EUR	-42 839,12	FR0013535465 FR0013535473
G2/V/EUR/USD/250109	38,89	0,00	USD	1 753,88	EUR	-1 714,99	FR0013535465 FR0013535473
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-8,16	CHF	736,29	EUR	-744,45	FR0013535432 FR0013535440
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-397,01	CHF	38 043,01	EUR	-38 440,02	FR0013535432 FR0013535440
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-22,63	CHF	2 040,50	EUR	-2 063,13	FR0013535432 FR0013535440
G5/V/EUR/CHF/250109	0,00	-143,33	CHF	13 733,12	EUR	-13 876,45	FR0013535432 FR0013535440
GS/V/EUR/SGD/250109	1,63	0,00	SGD	602,65	EUR	-601,02	FR0013535457
GS/V/EUR/SGD/250109	8,03	0,00	SGD	10 564,42	EUR	-10 556,39	FR0013535457
Total	1 451,05	-571,13		140 742,84		-139 862,92	

(*) 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)	2 366 007,01
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	879,92
Autres actifs (+)	4 877 859,74
Autres passifs (-)	-4 820 843,84
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	2 423 902,83

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part H2o VIVACE SP HCHF-I(C)	CHF	20,5630	671,78
Part H2o VIVACE SP HCHF-R(C)	CHF	136,7586	279,81
Part H2O VIVACE SP HSGD-R(C)	SGD	10 615,5362	1,51
Part H2O VIVACE SP HUSD-I(C)	USD	53,0178	905,43
Part H2O VIVACE SP HUSD-R(C)	USD	92,8063	336,99
Part H2O VIVACE SP I(C)	EUR	337,0157	1 558,73
Part H2O VIVACE SP N(C)	EUR	2 469,9637	0,88
Part H2O VIVACE SP Q(C)	EUR	8 128,0000	163,37
Part H2O VIVACE SP R(C)	EUR	700,0945	607,09



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