

OPCVM de droit français (SICAV)

H₂O INVEST II

SICAV à 1 compartiment

RAPPORT SEMESTRIEL au 31 décembre 2024

Société de Gestion : H₂O AM EUROPE

Dépositaire : CACEIS Bank

Commissaire aux Comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit

H₂O 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

Commercialisateur :
H₂O AM EUROPE 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Paris - France -
Tél. : +33 (0)1 87 86 65 11
www.h2o-am.com

Compartment :

H₂O MULTIASIA

État du patrimoine en USD

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	17 864 201,94
b) Avoirs bancaires	1 987 265,64
c) Autres actifs détenus par l'OPC	338 522,48
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	20 189 990,06
e) Passif	-564 338,89
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	19 625 651,17

(*) Les montants sont signés

Nombre d'actions en circulation et valeur nette d'inventaire par action

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
H2O MULTIASIA EUR-I(C) en EUR	C	322 911,43	3 000,0000	107,63
H2O MULTIASIA USD-I(C) en USD	C	19 291 276,38	205 563,5919	93,84

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.	8,94	8,69
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.	82,08	79,79
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 (USD)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Yuan Renminbi	CNY	6 351 323,66	32,36	31,46
Dollar de Singapour	SGD	4 065 837,64	20,72	20,14
Rupiah Indonésienne	IDR	2 898 709,70	14,77	14,36
Euro	EUR	1 754 744,83	8,94	8,69
Ringgit de Malaisie	MYR	1 574 518,25	8,02	7,80
Peso Phillipin	PHP	746 181,02	3,80	3,70
Won de la République de Corée	KRW	472 886,84	2,41	2,34
TOTAL		17 864 201,94	91,02	88,48

(*) 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 (**)
CHINE	32,36	31,46
SINGAPOUR	20,72	20,14
INDONESIE	14,77	14,36
MALAISIE	8,02	7,80
FRANCE	5,25	5,10
PHILIPPINES	3,80	3,70
BELGIQUE	3,69	3,59
COREE DU SUD	2,41	2,34
TOTAL	91,02	88,48

(*) 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 USD

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.	4 665 457,15	4 233 885,44
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

Information sur les frais de gestion variables

	31/12/2024
Action H2O MULTIASIA EUR-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action H2O MULTIASIA USD-I(C)	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (USD)

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			16 109 457,11	82,08
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			16 109 457,11	82,08
Marchés de capitaux			597 087,94	3,04
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.66% 01-03-31	CNY	3 800 000	597 087,94	3,04
Services aux collectivités			15 512 369,17	79,04
CHINA GOVERNMENT BOND 3.02% 27-05-31	CNY	12 100 000	1 811 121,16	9,23
CHINA GOVERNMENT BOND 3.03% 11-03-26	CNY	19 850 000	2 850 226,26	14,52
CHINA GOVERNMENT BOND 3.81% 14-09-50	CNY	5 800 000	1 092 888,30	5,57
INDONESIA TREASURY BOND 6.375% 15-04-32	IDR	10 000 000 000	607 086,44	3,09
INDONESIA TREASURY BOND 7.0% 15-02-33	IDR	20 000 000 000	1 276 421,32	6,50
INDONESIA TREASURY BOND 7.125% 15-06-38	IDR	16 200 000 000	1 015 201,94	5,17
KOREA TREASURY BOND 1.875% 10-03-51	KRW	835 000 000	472 886,84	2,41
MALAYSIA 3.955% 15-09-25	MYR	4 000 000	908 993,88	4,63
MALAYSIA GOVERNMENT BOND 2.632% 15-04-31	MYR	1 900 000	400 538,31	2,04
MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.065% 15-06-50	MYR	1 200 000	264 986,06	1,35
PHILIPPINE GOVERNMENT 19/07/31	PHP	9 900 000	194 165,92	0,99
PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 2.625% 12-08-25	PHP	27 900 000	474 082,94	2,42
PHILIPPINES 4.625% 09-09-40	PHP	5 200 000	77 932,16	0,40
REPU DE SING 2.375% 01-06-25	SGD	5 000 000	3 663 585,36	18,67
SINGAPORE GOVERNMENT BOND 1.625% 01-07-31	SGD	200 000	136 922,30	0,70
SINGAPORE GOVERNMENT BOND 1.875% 01-03-50	SGD	430 000	265 329,98	1,35
TITRES DE CRÉANCES			1 754 744,83	8,94
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			1 754 744,83	8,94
Services aux collectivités			1 754 744,83	8,94
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	EUR	700 000	724 359,73	3,69
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	1 000 000	1 030 385,10	5,25
Total			17 864 201,94	91,02

(*) 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 (*)
A/EUR/USD/20250123	0,00	-211,80	EUR	14 788,20	USD	-15 000,00
A/IDR/USD/20250122	0,00	-9 933,16	IDR	980 818,89	USD	-990 752,05
A/USD/CNH/20250123	23 170,27	0,00	USD	2 152 016,50	CNH	-2 128 846,23
A/USD/SGD/20250123	133 689,78	0,00	USD	7 413 630,34	SGD	-7 279 940,56
A/USD/TWD/20250113	17 760,50	0,00	USD	755 045,98	TWD	-737 285,48
V/AUD/USD/20250123	2 344,29	0,00	USD	60 836,63	AUD	-58 492,34
V/AUD/USD/20250123	1 678,64	0,00	USD	45 547,90	AUD	-43 869,26
V/EUR/JPY/20250123	0,00	-16 062,97	JPY	636 294,14	EUR	-652 357,11
V/EUR/USD/20250123	1 425,89	0,00	USD	105 058,35	EUR	-103 632,46
V/EUR/USD/20250123	17 368,06	0,00	USD	906 647,58	EUR	-889 279,52
V/EUR/USD/20250123	32 285,95	0,00	USD	1 613 464,89	EUR	-1 581 178,94
V/GBP/USD/20250123	1 523,22	0,00	USD	101 636,00	GBP	-100 112,78
V/NZD/USD/20250123	2 848,79	0,00	USD	62 355,16	NZD	-59 506,37
V/USD/INR/20250109	0,00	-44 553,16	INR	4 428 292,65	USD	-4 472 845,81
V/USD/INR/20250211	0,00	-9 618,75	INR	884 103,05	USD	-893 721,80
V/USD/INR/20250214	0,00	-7 690,84	INR	884 103,05	USD	-891 793,89
V/USD/JPY/20250123	0,00	-5 635,69	JPY	111 100,83	USD	-116 736,52
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 763,50	JPY	101 000,76	USD	-105 764,26
V/USD/JPY/20250123	0,00	-17 427,41	JPY	334 994,22	USD	-352 421,63
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 310,26	JPY	92 584,03	USD	-96 894,29
V/USD/JPY/20250123	0,00	-16 472,97	JPY	331 644,28	USD	-348 117,25
V/USD/JPY/20250123	0,00	-2 660,65	JPY	49 995,37	USD	-52 656,02
V/USD/JPY/20250123	0,00	-6 206,00	JPY	116 655,88	USD	-122 861,88
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 701,48	JPY	101 000,76	USD	-105 702,24
V/USD/JPY/20250123	0,00	-4 778,26	JPY	101 000,76	USD	-105 779,02
V/USD/JPY/20250123	0,00	-16 603,53	JPY	334 994,22	USD	-351 597,75
V/USD/KRW/20250115	0,00	-28 205,16	KRW	511 409,61	USD	-539 614,77
V/USD/KRW/20250203	0,00	-109 431,09	KRW	2 164 543,81	USD	-2 273 974,90
V/USD/KRW/20250206	0,00	-50 896,10	KRW	1 165 523,59	USD	-1 216 419,69
V/USD/KRW/20250211	0,00	-14 490,72	KRW	484 015,79	USD	-498 506,51
V/USD/KRW/20250212	0,00	-38 085,75	KRW	1 293 124,01	USD	-1 331 209,76
V/USD/KRW/20250214	0,00	-14 315,50	KRW	484 015,80	USD	-498 331,30
V/USD/KRW/20250214	0,00	-19 798,29	KRW	511 409,61	USD	-531 207,90
V/USD/MYR/20250124	0,00	-5 182,17	MYR	730 165,94	USD	-735 348,11
V/USD/PHP/20250128	5 623,37	0,00	PHP	302 711,04	USD	-297 087,67
V/USD/THB/20250123	8 695,74	0,00	THB	1 412 110,63	USD	-1 403 414,89
Total	248 414,50	-452 035,21		31 778 640,25		-31 982 260,96

(*) 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				
FV CBOT UST 5 0325	21	0,00	-11 463,34	2 235 433,59
KOREA 10Y 0325	49	0,00	-76 544,51	3 891 807,86
TU CBOT UST 2 0325	6	143,53	0,00	1 234 242,19
US TBOND 30 0325	-4	12 849,72	0,00	-457 062,50
Sous-total 1.		12 993,25	-88 007,85	6 904 421,14
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		12 993,25	-88 007,85	6 904 421,14

(*) 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 d'action

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)	17 864 201,94
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-203 620,71
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-75 014,60
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 (+)	2 064 380,37
Autres passifs (-)	-24 295,83
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	19 625 651,17

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action H2O MULTIASIA EUR-I(C)	EUR	3 000,0000	107,63
Action H2O MULTIASIA USD-I(C)	USD	205 563,5919	93,84



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