

STRATÉGIE DU FONDS

H2O MULTIBONDS FCP donne accès à l'expertise H2O sur les obligations & devises avec un profil de risque élevé (PRIIPS SRI 6). S'agissant d'un fonds à rendement absolu, l'objectif est de réaliser une appréciation du capital supérieure à celle de son indice de référence sur l'horizon de placement recommandé (5 ans).

DESCRIPTION PRODUIT

Univers d'investissement Obligations & devises
 Horizon d'investissement 5 ans
 Ex-Ante VaR (99%, 20 Jours) 20%
 Indice de référence ESTER
 Forme juridique FCP de droit français coordonné (UCITS IV)
 Date de création 05/10/2020
 Classification SFDR Article 6

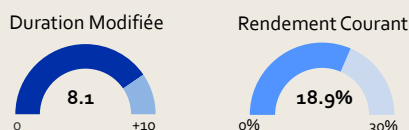
PRIIPS SRI*



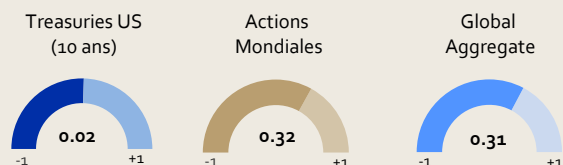
CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Part du Fonds H2O MULTIBONDS FCP R
 Devise de Part EUR
 Code ISIN FR0013393329
 Code Bloomberg H2oMESR FP Equity
 Objectif ESTER +2.10%
 Frais Fixes 1.60%
 Com. de Performance 25% au dessus de l'objectif
 Notation moyenne BBB-
 Encours du Fonds EUR 1,304,291,439
 Valeur Liquidative EUR 123.74
 au 31 janvier 2025

PARAMÈTRES D'ALLOCATION



CORRÉLATION AUX MARCHÉS (1 AN)



STRUCTURE BILANCIELLE

	Long / Short	Net	Brut
Cash & monétaires		29.9%	
OPCVM		0.7%	
Titres obligataires (hors repos)		69.4%	
Total		100%	
Futures obligataires	838% / -220%	618.5%	1058%
Repos			
FX (hors devise de financement)	332% / -332%		664%

SYNTHÈSE MENSUELLE

Performance du Fonds **9.81%** Objectif **0.43%** Écart de Rendement **9.34%**

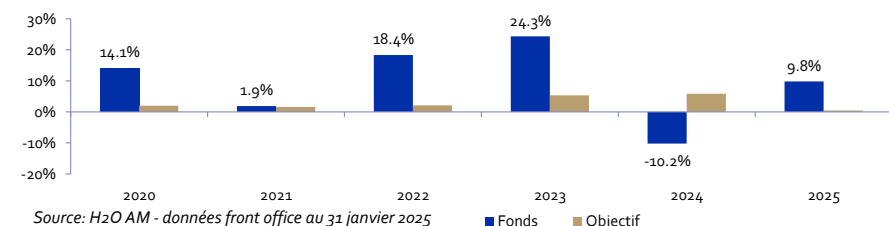
Les obligations du gouvernement US enregistrent une performance positive de +0,5% sur le mois. Les promesses du Président Trump en matière de réductions d'impôts, de contrôle de l'immigration et de droits de douane ravivent initialement les craintes inflationnistes, provoquant une hausse des taux américains. Cependant, une inflation plus faible que prévu, et le crack des valeurs technologiques liées à l'IA permettent aux bons du Trésor de se redresser et d'afficher un gain. Les obligations UE se révèlent moins volatiles, à l'instar des Bunds allemands qui reculent légèrement (-0,4%) et des émissions périphériques (par exemple, les BTPs italiens) qui font du sur-place. Les marchés boursiers européens (+8%) surperforment leurs homologues américains (+2,7%), tandis que les actions Value (+4,4%) devancent leurs homologues de Croissance (+2,6%).

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Mois	Contribution Positive	Depuis début d'année
5.5%	Devises émergentes	Devises émergentes 5.5%
1.9%	Allocation devises intra-blocs	Allocation devises intra-blocs 1.9%
0.9%	Allocation devises inter-blocs	Allocation devises inter-blocs 0.9%

Mois	Contribution Négative	Depuis début d'année
-0.3%	Exposition au dollar US	Exposition au dollar US -0.3%
-0.2%	Exposition oblig. gvt. G4 Titres crédit corporate	Exposition oblig. gvt. G4 Titres crédit corporate -0.2%

PERFORMANCE CALENDRAIRE



PERFORMANCE & RISQUE

	Début d'année	1 an (annual.)	3 ans (annual.)	Depuis lancement (annual.)
Performance du Fonds	9.81%	1.90%	11.11%	12.85%
Objectif	0.43%	5.74%	4.51%	3.61%
Écart de Rendement	9.34%	-3.63%	6.32%	8.91%
Volatilité du Fonds	20.65%	21.49%	25.2%	22.66%
Ratio de Sharpe	0.47	0.09	0.44	0.57
Ratio de Sortino	0.84	0.14	0.68	0.85

	Drawdown Max (%)	Drawdown Max (période)	Période de recouvrement	% mois négatifs	% mois positifs
Depuis Création	-39.6%	16/09/21-07/03/22	53 days	60%	40%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE

	Mois	Depuis début d'année
Obligations gouvernementales	0.65%	0.65%
Devises	8.05%	8.05%
Crédit	0.74%	0.74%
Autres	0.23%	0.23%
Frais fixes	-0.13%	-0.14%
Commission de performance		
Surperformance nette	9.53%	9.53%
ESTER	0.25%	0.25%
Performance totale	9.81%	9.81%

Les graphiques et statistiques sont représentatifs de la part EUR R du fonds. Les rendements sont nets de frais depuis la création jusqu'au 31 janvier 2025. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Source : H2O AM, données front office. *Le PRIIPS SRI est une échelle de risque issue du DIC (Document d'Information Clé). Cet indicateur peut changer au cours du temps. Les principaux risques sont listés sur la dernière page et disponibles dans les DIC sur notre site internet :

PERFORMANCE HISTORIQUE DE LA PART DE RÉFÉRENCE : H2O MULTIBONDS FCP R (FR0013393329)

	Jan	Féb	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2020										3.54%	8.53%	1.52%	14.08%
2021	-0.38%	0.37%	7.17%	-3.40%	0.35%	6.53%	-1.31%	1.96%	-0.69%	-4.08%	-4.82%	0.92%	1.89%
2022	5.76%	-18.00%	14.35%	3.02%	8.74%	-4.50%	1.98%	2.33%	-6.62%	5.80%	4.10%	3.96%	18.35%
2023	7.49%	-0.21%	5.97%	-1.55%	2.30%	2.71%	2.49%	-2.51%	-1.58%	1.70%	3.86%	1.79%	24.32%
2024	-3.21%	-3.53%	1.70%	-3.81%	-1.29%	-1.68%	6.21%	-0.96%	10.71%	-10.66%	3.10%	-5.54%	-10.18%
2025	9.81%												9.81%

PERFORMANCES DES PARTS DU FONDS

Part	ISIN	VL	MTD Perf.	YTD Perf.	ITD Perf. Ann.	ITD Vol. Ann.	2024	2023	2022	2021	2020
R	FR0013393329	123.74	9.81%	9.81%	12.85%	22.66%	-10.18%	24.32%	18.35%	1.89%	
I	FR0010930438	288,097.35	9.95%	9.95%	16.67%	25.08%	-8.61%	26.41%	25.96%	4.02%	
HUSD I	FR0011973684	192,239.71	10.11%	10.11%	18.96%	25.02%	-6.83%	29.04%	30.43%	4.62%	
EUR N	FR0013186707	194.06	9.90%	9.90%	15.90%	25.09%	-9.16%	26.25%	24.94%	2.91%	
HUSD R	FR0013393345	134.13	9.95%	9.95%	14.90%	22.60%	-8.41%	26.96%	22.02%	2.44%	
R CD	FR0013404092	57.87	9.75%	9.75%	5.68%	27.48%	-22.91%	16.13%	20.20%	-7.46%	
HCHF I	FR0012538049	135,039.84	9.73%	9.73%	15.46%	25.03%	-10.83%	24.97%	25.08%	3.98%	
EUR Q	FR0014001610	33,576.24	10.00%	10.00%	13.94%	26.28%	-8.07%	33.42%	26.70%		
HCHF R	FR0013393352	113.59	9.58%	9.58%	12.12%	22.69%	-12.23%	22.50%	17.66%	1.97%	
3DHUSD-R	FR0014001426	106.78	9.98%	9.98%	2.97%	19.43%	-6.93%				
USD I	FR0010930735	241,738.98	10.38%	10.38%	13.83%	27.63%	-14.34%	32.35%	18.21%	-3.32%	
USD R	FR0011981836	253.50	10.26%	10.26%	12.78%	27.70%	-15.40%	32.11%	17.07%	-4.39%	
HCHF N	FR0013186715	205.09	9.67%	9.67%	14.64%	25.03%	-11.27%	24.45%	24.13%	2.92%	
SGD R	FR0011973650	281.77	9.54%	9.54%	12.69%	25.94%	-12.64%	31.03%	16.25%	-2.67%	
HSGD R	FR0013393337	124.20	9.78%	9.78%	14.38%	22.78%	-10.70%	25.04%	23.14%	2.02%	
SGD I	FR0011973668	66,200.00	9.97%	9.97%	11.77%	23.90%	-11.21%	27.44%	15.65%	-1.50%	
HSGD I	FR0013186699	66.66			-2.14%	20.38%			-22.70%	2.81%	

INFORMATION SUR LES PARTS DU FONDS

Part	ISIN	Code Bloomberg	Date de Création	Frais de Gestion*	Com. de Performance*	Seuil
R	FR0013393329	H2oMESR FP Equity	05/10/2020	1.60%	25%	2.10%
I	FR0010930438	NH2MBIE FP Equity	05/10/2020	0.70%	25%	3.00%
HUSD I	FR0011973684	NHMBHIC FP Equity	05/10/2020	0.70%	25%	3.00%
EUR N	FR0013186707	NH2oMNE FP Equity	05/10/2020	0.80%	25%	2.90%
HUSD R	FR0013393345	H2oMBHU FP Equity	05/10/2020	1.60%	25%	2.10%
R CD	FR0013404092	H2oMBSR FP Equity	05/10/2020	1.60%	25%	2.10%
HCHF I	FR0012538049	NH2HICH FP Equity	05/10/2020	0.70%	25%	3.00%
HCHF R	FR0013393352	NH2MBHC FP Equity	05/10/2020	1.60%	25%	2.10%
3DHUSD-R	FR0014001426	H2MFDHU FP Equity	24/07/2023	1.60%	25%	2.10%
USD I	FR0010930735	NH2MBIU FP Equity	05/10/2020	0.70%	25%	3.00%
USD R	FR0011981836	NHMBRCU FP Equity	05/10/2020	1.60%	25%	2.10%
HCHF N	FR0013186715	H2MBHCN FP Equity	05/10/2020	0.80%	25%	2.90%
SGD R	FR0011973650	NH2RSGD FP Equity	05/10/2020	1.60%	25%	2.10%
HSGD R	FR0013393337	H2oMSRG FP Equity	05/10/2020	1.60%	25%	2.10%
SGD I	FR0011973668		05/10/2020	0.70%	25%	3.00%
HSGD I	FR0013186699		05/10/2020	0.70%	25%	3.00%

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les historiques de performance de chaque part du fonds sont disponibles sur demande. Les investisseurs doivent prendre en considération les objectifs d'investissement, les risques, les charges et les dépenses des fonds avant d'investir. *Les frais sont détaillés dans les DIC, disponibles sur notre site Internet www.h2o-am.com/. Comme tout investissement, les fonds gérés par H2O Asset Management comportent un risque de perte en capital et le montant du capital investi n'est pas garanti. Tout investissement doit être effectué uniquement selon les termes du prospectus du produit, et aucune considération ne doit être attribuée à ce document. Veuillez donc vous référer au prospectus pour connaître l'intégralité des conditions générales sur notre site internet :

GLOSSAIRE

Ex-Ante VaR (99%, 20J)

Perte potentielle maximale qu'un portefeuille pourrait subir sur un horizon de temps donné, avec une probabilité donnée selon un marché suivant une distribution normale. Exemple avec une VaR(99% ; 20j) = 10 %: Sur un horizon de 20 jours, il y a 99% de chances que le portefeuille ne perde pas plus de 10% de sa valeur.

Volatilité

Terme utilisé pour décrire l'ampleur de la variation du prix d'un fonds sur une période spécifique. Elle sert de mesure de risque et est déterminée en calculant l'écart-type, qui est la racine carrée de la variance. La variance est obtenue en moyennant le carré des différences entre chaque rendement et la moyenne. Une plus grande volatilité indique un risque plus élevé.

PRIPs SRI

Indication du niveau de risque du produit comparé à d'autres fonds. L'indicateur montre la probabilité que le produit perde de la valeur en raison de mouvements de marché ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer. Il suppose que vous conservez le produit sur son horizon d'investissement recommandé. Le risque réel peut considérablement varier si vous le vendez avant la fin de l'horizon recommandé.

Duration Modifiée (Sensibilité)

Mesure la variation de prix attendue suite à un changement du taux d'intérêt. Par exemple, pour une duration modifiée de +1 et une hausse de 1% du taux d'intérêt, la valeur du portefeuille diminuerait de 1%. Inversement, pour une duration modifiée de -1 et une hausse de 1% du taux, la valeur du portefeuille augmenterait de 1%.

Rendement Courant

Performance sur 1 an dans des conditions de marché inchangées.

Ratio de Sharpe

Écart de Rendement divisé par l'écart-type de ce rendement. Ce ratio indique le rendement marginal par unité de risque.

Drawdown Maximum

Perte maximale depuis la création du fonds.

Ratio de Sortino

Écart de Rendement divisé par l'écart-type négatif de ce rendement.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

Le fonds est exposé à des risques spécifiques, notamment : le risque de perte en capital, de gestion discrétionnaire, de crédit, de taux d'intérêt, de contrepartie, de volatilité, de change ainsi que d'arbitrage, de surexposition et d'investissement sur les marchés émergents. Le capital investi n'est pas garanti. Pour une description plus complète des risques, veuillez vous référer au prospectus ou à toute autre documentation légale du Fonds disponible sur le site Internet :

www.h2o-am.com.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

Pour toute demande d'information ou question, veuillez vous adresser à notre service client clientservices@h2o-am.com

MENTIONS LÉGALES

Le présent document a été rédigé par H2O Asset Management LLP pour l'ICAV de droit Irlandais, pour la SICAV H2O Lux Invest de droit luxembourgeois, et par H2O AM EUROPE pour les OPCVM de droit français. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans le présent document représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans le présent. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document. Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non-Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable. En France, au Luxembourg et en Belgique : Le présent document est fourni par H2O AM EUROPE - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 19000011, société par actions simplifiée immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 843 082 538. Siège social: 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Paris. En Suisse, le présent document est fourni par H2O AM Switzerland SA, Rue de Cornavin 11, c/o DYN Genève SA, 1201 Genève. Certains fonds de H2O AM LLP et/ou H2O AM EUROPE ne sont pas autorisés à la distribution en Suisse. Certains OPCVM de droit français sont enregistrés en Suisse. Pour les compartiments de l'ICAV de droit Irlandais H2O Global Strategies, les fonds peuvent être distribués en Suisse, ou, depuis la Suisse comme défini dans les lois et règlements applicables. Le pays d'origine du fonds est l'Irlande. En ce qui concerne la publication des données de performance du fonds, il est à noter que les performances passées ne représentent pas un indicateur des performances présentes ou à venir. De plus les données de performances ne prennent pas en compte les commissions et coûts liés aux souscriptions et rachats des parts. En ce qui concerne le placement collectif distribué en Suisse et en provenance de la Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction sont au siège social du Représentant en Suisse. Pour les OPCVM de droit français ainsi que les compartiments de l'ICAV de droit Irlandais, les prospectus ou le mémorandum, les documents clés d'information de l'investisseur (KIID), les règlements de gestion ou les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès du Représentant et Service de Paiement pour la Suisse, CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich (Zurich branch), Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich, Suisse. Les entités de gestion et de distribution du groupe H2O AM mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays. Bien que H2O AM considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations. La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

H2O ASSET MANAGEMENT LLP

Société de gestion de portefeuille de droit anglais Autorisée et régulée par le Financial Conduct Authority (FCA) Enregistrée sous le n°529105

Siège social : 33 Cavendish Square - London W1G 0PW www.h2o-am.com

H2O AM EUROPE

Société de gestion de portefeuille de droit français Autorisée et régulée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) Enregistrée sous le n° GP 19000011

RCS Paris n° 843 082 538. Siège social : 39 avenue Pierre 1er de Serbie 75008 Paris, www.h2o-am.com

H2O MONACO SAM

Société agréée et régulée par la Commission de contrôle des activités financières (CCAF SAF 2017-04)

Siège social : 24 bd Princesse Charlotte 98000 Monaco. Numéro d'entreprise : (RCI) 17507498