

STRATÉGIE DU FONDS

H2O EUROPEA donne accès à l'expertise H2O sur les actions + overlays (obligations / devises) avec un profil de risque moyen (PRIIPS SRI 4). H2O EUROPEA repose une stratégie de réplcation de son indice de référence (Stoxx Europe 600 DNR) et sur une stratégie "overlay" donnant accès à l'expertise obligataire et de change d'H2O sur l'horizon de placement recommandé (5 ans).

DESCRIPTION PRODUIT

Univers d'investissement	Actions + overlays (obligations / devises)
Horizon d'investissement	5 ans
Ex-Ante VaR (99%,20 Jours):	2 x Indice de Référence
Indice de référence	STOXX Europe 600 DNR
Forme juridique	Compartiment SICAV H2O Invest
Date de création	09/05/2019
Classification SFDR	Article 6
ManCo.	H2O AM EUROPE

PRIIPS SRI*

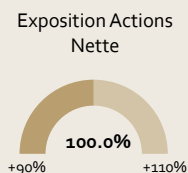


CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Part du Fonds	H2O EUROPEA I-EUR
Devise de Part	EUR
Code ISIN	FR0013410057
Code Bloomberg	H2OEUICFP
Objectif	STOXX Europe 600 DNR + 1%
Frais Fixes	0.95%
Com. de Performance	-
Encours du Fonds EUR	14,542,547
Valeur Liquidative EUR	166.15

au 30 mai 2025

PARAMÈTRES D'ALLOCATION



BALANCE SHEET ALLOCATION

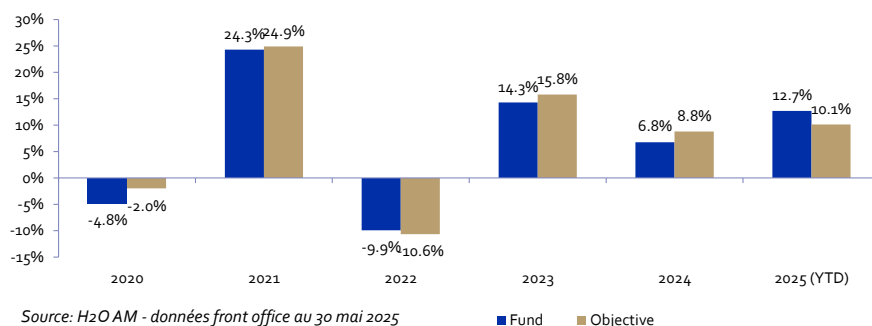
	Net	Brut
Cash & monétaires	1.9%	
OPCVM	9.5%	
Titres actions	88.6%	
Total	100%	
Futures actions	-2.0%	0%
CFDs		
Swap Stoxx Europe 600		102%

SYNTHÈSE MENSUELLE

Performance du Fonds	Objectif	Écart de Rendement
▲ 4.97%	▲ 4.91%	▲ 0.06%

Les actifs risqués, dont les marchés internationaux d'actions et du crédit, continuent leur progression en mai alors que les tensions commerciales s'apaisent globalement. Les négociations entre les États-Unis et l'Union Européenne démarrent enfin, et la plupart des hausses des taxes à l'importation annoncées lors du « Libération Day » sont finalement repoussées de quelques mois. Propulsées par le rebond de l'appétit pour le risque, les actions américaines surperforment leurs homologues. Leur progression est également soutenue par les annonces de très bons résultats des sociétés au T1. À l'inverse, les marchés obligataires mondiaux affichent des performances négatives. Les inquiétudes sur la soutenabilité des déficits jumeaux américains et de l'endettement public sont sanctionnées par la dégradation de la note souveraine par Moody's et par une demande atone lors des adjudications de Treasuries à long terme.

PERFORMANCE CALENDRAIRE



PERFORMANCE & RISQUE

	Début d'année	1 an (annual.)	3 ans (annual.)	Depuis lancement (annual.)
Performance du Fonds	12.70%	10.44%	10.13%	8.73%
Objectif	10.53%	9.77%	11.27%	10.18%
Écart de Rendement	1.96%	0.60%	-1.03%	-1.31%
Volatilité du Fonds	19.02%	15.14%	13.9%	17.40%
Ratio de Sharpe	0.67	0.69	0.73	0.50
Ratio de Sortino	1.22	1.23	1.20	0.80

	Drawdown Max (%)	Drawdown Max (période)	Période de recouvrement	% mois négatifs	% mois positifs
Depuis Création	-39.8%	19/02/20-18/03/20	265 days	59%	41%

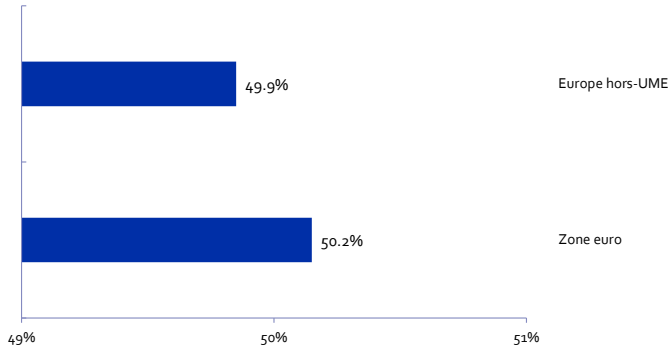
ATTRIBUTION DE PERFORMANCE

	Mois	Depuis début d'année
Alpha	0.22%	2.73%
Frais fixes	-0.08%	-0.39%
Surperformance nette	0.14%	2.34%
STOXX Europe 600 DNR	4.82%	10.12%
Performance totale	4.97%	12.70%

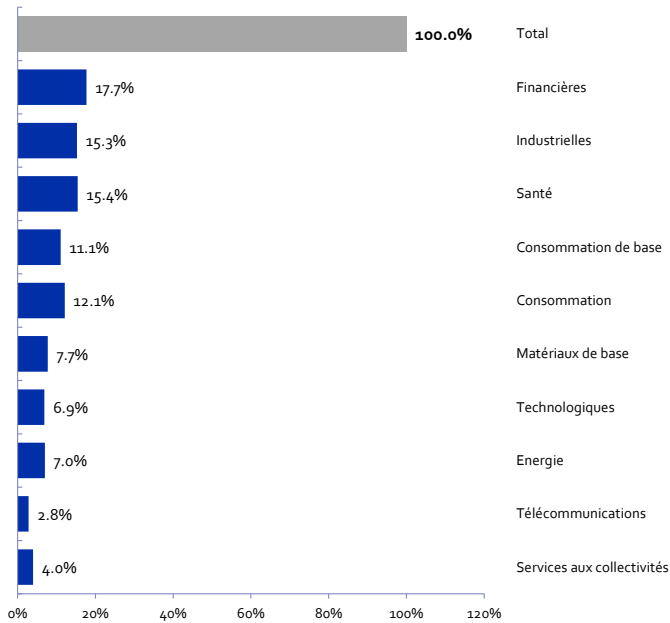
Les graphiques et statistiques sont représentatifs de la part EUR I du fonds. Les rendements sont nets de frais depuis la création jusqu'au 30 mai 2025. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Source : H2O AM, données front office. *Le PRIIPS SRI est 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 :

STOXX Europe 600 DNR

Répartition géographique en % d'actifs



Répartition sectorielle en % d'actifs



PERFORMANCE HISTORIQUE DE LA PART DE RÉFÉRENCE : H2O EUROPEA I-EUR (FR0013410057)

	Jan	Féb	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2019					-1.44%	4.37%	0.30%	-1.34%	4.34%	1.43%	2.66%	2.49%	13.36%
2020	-1.26%	-8.84%	-19.10%	7.05%	4.52%	2.53%	-0.02%	3.09%	-1.50%	-5.08%	15.04%	2.78%	-4.80%
2021	-0.99%	2.71%	6.32%	2.45%	2.48%	1.88%	1.77%	2.13%	-3.42%	4.70%	-3.26%	5.70%	24.30%
2022	-4.44%	-3.13%	1.18%	-0.86%	-0.14%	-8.17%	7.09%	-4.64%	-7.50%	7.33%	7.58%	-3.02%	-9.92%
2023	7.32%	1.63%	-0.35%	2.47%	-2.63%	2.61%	2.35%	-2.82%	-3.07%	-3.73%	7.03%	3.39%	14.30%
2024	1.28%	1.35%	4.31%	-1.44%	3.22%	-1.80%	1.83%	1.60%	0.31%	-4.27%	1.17%	-0.73%	6.75%
2025	7.22%	3.70%	-3.01%	-0.44%	4.97%								12.70%

PERFORMANCES DES PARTS DU FONDS

Part	ISIN	VL	MTD Perf	YTD Perf	ITD Perf Ann.	ITD Vol Ann.	2024	2023	2022	2021	2020
SI-EUR	FR0013410040	162.15	4.99%	12.78%	8.55%	17.56%	6.96%	14.50%	-9.75%	24.52%	-4.63%
I-EUR	FR0013410057	166.15	4.97%	12.70%	8.73%	17.40%	6.75%	14.30%	-9.92%	24.30%	-4.80%
R-EUR	FR0013410065	155.88	4.90%	12.30%	7.60%	17.37%	5.83%	13.32%	-10.69%	23.22%	-5.75%

INFORMATION SUR LES PARTS DU FONDS

Part	ISIN	Code Bloomberg	Date de Création	Frais de Gestion*	Com. de Performance*	Seuil
SI-EUR	FR0013410040	H2oESIC FP Equity	10/07/2019	0.75%		
I-EUR	FR0013410057	H2oEUIC FP Equity	09/05/2019	0.95%		
R-EUR	FR0013410065		09/05/2019	1.90%		

COMMUNICATION PUBLICITAIRE/SUPPORT MARKETING : Veuillez vous référer au DIC/prospectus du fonds avant de prendre toute décision d'investissement définitive.

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 : www.h2o-am.com/

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.

PRIIPs 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

Vous trouverez un résumé de vos droits principaux en tant qu'investisseur dans un fonds géré par H2O AM sur notre site Internet. Ce résumé n'a pas pour but d'être exhaustif et ne peut lister tous les droits dont les investisseurs peuvent bénéficier selon la loi. Nous nous engageons à respecter la confidentialité de vos données personnelles. Notre politique de protection des données et de confidentialité est disponible sur notre site Internet : www.h2o-am.com.

Le présent document a été rédigé par i) H2O Asset Management LLP pour la SICAV H2O Lux Invest de droit luxembourgeois, et par ii) H2O AM EUROPE pour les OPCVM de droit français et pour l'ICAV de droit Irlandais. Ce document est fourni par l'une des entités H2O suivantes en fonction de chaque cas particulier :

En Europe, **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

A Monaco, **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

Au UK, **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

En Suisse, **H2O AM Switzerland SA** : n'est pas une entité réglementée. Numéro d'entreprise RC Genève n° CHE-167.132.256
Siège social : 11 rue Cornavin, 1201 Genève, Suisse

A Singapour, **H2O AM ASIA PTE.LTD** : n'est pas une entité réglementée. UEN : 201827907K
Siège social : 12 Marina Boulevard, #17-01, Marina Bay Financial Centre Tower 3, Singapore 018982

Gateway Fund Services Limited (56 Fitzwilliam Square, Dublin D02 X224, Irlande), société de gestion de l'Irish Collective Asset-management Vehicle (ICAV), est agréée et réglementée par la Banque Centrale d'Irlande sous le numéro de référence C183076. Le registre de la Banque Centrale d'Irlande est accessible à l'adresse <https://registers.centralbank.ie/>.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement, distributeurs ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés en Suisse (c'est-à-dire ayant déjà investi dans ce Fonds H2O) et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement et distributeur de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers, ainsi que la mise à disposition de ce document, à ses clients respecte la législation nationale applicable.

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 et notamment aux US persons au sens de la « Regulation S » et/ou de FATCA. H2O AM peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ses OPC dans votre pays. Le Prospectus, les KIDs ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement sur le site Internet de H2O : <https://www.h2o-am.com/>.

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.

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. 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.