

STRATÉGIE DU FONDS

H2O MULTI AGGREGATE FUND donne accès à l'expertise H2O sur les obligations & devises avec un profil de risque bas / moyen (PRIIPS SRI 3). Son objectif est de réaliser une appréciation du capital supérieure à celle de l'indice Bloomberg Global Aggregate (Hedged) sur l'horizon de placement recommandé (3 ans).

DESCRIPTION PRODUIT

Table with 2 columns: Description and Value. Rows include: Univers d'investissement (Obligations & devises), Horizon d'investissement (3 ans), Ex-Ante VaR Relative (99%,20 Jours) (2 x Indice de Référence), Indice de référence (Bloomberg Global Aggregate Index (hedged)), Forme juridique (Irish Collective Asset-management Vehicle), Date de création (04/02/2016), Classification SFDR (Article 6), ManCo. (Gateway Fund Services Limited)

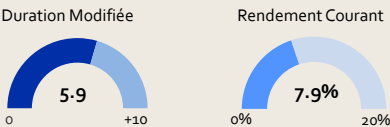
PRIIPS SRI*



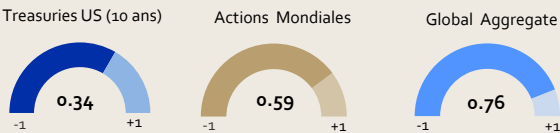
CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Table with 2 columns: Description and Value. Rows include: Part du Fonds (H2O MULTI AGGREGATE FUND USD I), Devise de Part (USD), Code ISIN (IE00BD8RGM75), Code Bloomberg (H2OMARI), Objectif (Bloomberg Global Aggregate Index (hedged) +0.00%), Frais Fixes (0.70%), Com. de Performance (0% au dessus de l'objectif), Notation moyenne (BBB+), Encours du Fonds USD (372,659,086), Valeur Liquidative USD (211.49), au 30 juin 2026

PARAMÈTRES D'ALLOCATION



CORRÉLATION AUX MARCHÉS (1 AN)



STRUCTURE BILANCIELLE

Table with 4 columns: Description, Long / Short, Net, Brut. Rows include: Cash & monétaires (50.4%), OPCVM (4.1%), Titres obligataires (hors repos) (45.4%), Total (100%), Futures obligataires (191% / -15%, 176.1%, 206%), Repos, FX (hors devise de financement*) (81% / -81%, 125% *)

SYNTHÈSE MENSUELLE

Table with 3 columns: Performance du Fonds (0.15%), Objectif (0.37%), Écart de Rendement (-0.22%). Includes green and red triangle icons.

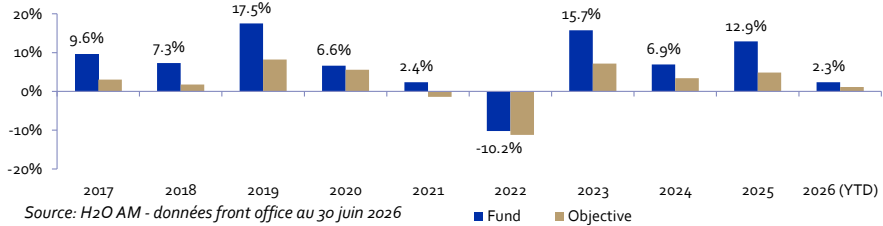
En juin, les actifs risqués se replient sous l'effet du ton restrictif de la réserve fédérale face aux risques inflationnistes et de la correction des valeurs technologiques, malgré une amélioration du sentiment liée à la résolution du conflit avec l'Iran. Les valeurs technologiques asiatiques, vedettes du mois de mai, inversent leur tendance avec l'essoufflement du thème de l'intelligence artificielle, la Corée du Sud figurant parmi les marchés les plus faibles, tandis que l'Europe résiste mieux. La Réserve fédérale, sous la présidence de Kevin Warsh, adopte un ton prudent lors de sa première réunion, réaffirmant sa priorité de préserver la stabilité des prix, tout en maintenant ses taux directeurs inchangés. Sous l'effet des tensions sur les prix de l'énergie, l'inflation CPI américaine atteint les 4,2%, tandis que le marché du travail reste globalement résilient.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Table with 4 columns: Mois, Contribution Positive, Depuis début d'année, Contribution Negative. Rows include: Allocation devises intra-blocs (1.7%), Arbitrage entre oblig. gvt. G4 (0.8%), Exposition au dollar US (0.3%), Obligations souveraines non-G4 (-0.8%), Allocation segments de courbes G4 (-0.5%), Allocation devises inter-blocs (-0.4%)

Table with 4 columns: Mois, Contribution Positive, Depuis début d'année, Contribution Negative. Rows include: Allocation segments de courbes G4 (-0.8%), Obligations souveraines non-G4 (-0.8%), Allocation devises inter-blocs (-0.4%), Allocation segments de courbes G4 (-0.5%), Allocation devises inter-blocs (-0.4%)

PERFORMANCE CALENDRAIRE



PERFORMANCE & RISQUE

Table with 5 columns: Description, Début d'année, 1 an (annual.), 3 ans (annual.), Depuis lancement (annual.). Rows include: Performance du Fonds (2.34%, 5.98%, 9.82%, 7.46%), Objectif (1.15%, 3.17%, 4.50%, 2.25%), Écart de Rendement (1.18%, 2.73%, 5.10%, 5.10%), Volatilité du Fonds (7.89%, 6.42%, 7.9%, 8.46%), Ratio de Sharpe (0.30, 0.93, 1.25, 0.88), Ratio de Sortino (0.42, 1.39, 1.94, 1.06)

Table with 6 columns: Description, Drawdown Max (%), Drawdown Max (période), Période de recouvrement, % mois positifs, % mois négatifs. Row: Depuis Création (-25.5%, 13/09/21-14/10/22, 291 days, 70%, 30%)

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE

Table with 3 columns: Description, Mois, Depuis début d'année. Rows include: Obligations gouvernementales (-0.10%, -0.97%), Devises (-0.12%, 2.20%), Crédit (0.05%, 0.31%), Autres (0.01%, -0.02%), Frais fixes (-0.06%, -0.35%), Commission de performance, Surperformance nette (-0.22%, 1.18%), Bloomberg Global Aggregate Index (hedge) (0.37%, 1.15%), Performance totale (0.15%, 2.34%)

Les graphiques et statistiques sont représentatifs de la part USD I du fonds. Les rendements sont nets de frais depuis la création jusqu'au 30 juin 2026. 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 MULTI AGGREGATE FUND USD I (IE00BD8RGM75)

	Jan	Féb	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2016		1.65%	1.34%	0.44%	1.54%	-1.05%	1.38%	1.87%	-0.89%	1.55%	-0.76%	1.95%	9.31%
2017	-1.63%	2.06%	1.90%	0.90%	0.97%	1.34%	0.61%	0.86%	0.66%	2.31%	0.30%	-1.07%	9.55%
2018	0.36%	1.01%	1.72%	1.51%	-2.98%	2.48%	1.06%	-2.67%	2.31%	-0.94%	0.25%	3.17%	7.29%
2019	1.19%	1.12%	1.09%	2.03%	-0.58%	2.14%	3.62%	1.70%	2.34%	0.74%	0.27%	0.63%	17.49%
2020	1.28%	-2.87%	-7.68%	1.65%	3.29%	0.90%	2.75%	0.74%	-0.33%	0.49%	4.95%	1.85%	6.61%
2021	-0.76%	0.73%	0.75%	0.70%	0.55%	1.49%	-0.38%	0.27%	-0.52%	0.82%	-1.96%	0.70%	2.35%
2022	-0.11%	-4.64%	1.84%	-5.66%	3.18%	-6.74%	0.56%	-1.64%	-9.31%	2.52%	6.53%	4.08%	-10.20%
2023	6.07%	-2.84%	-0.31%	0.07%	0.15%	4.81%	2.44%	-2.73%	-1.89%	-0.56%	5.90%	4.18%	15.74%
2024	-0.08%	-0.16%	2.68%	-3.32%	1.16%	-0.91%	6.73%	0.46%	3.46%	-2.69%	2.14%	-2.29%	6.93%
2025	3.01%	1.53%	-0.64%	2.87%	0.23%	1.75%	-0.74%	1.91%	1.18%	0.97%	0.34%	-0.14%	12.89%
2026	2.21%	2.14%	-4.62%	1.86%	0.75%	0.15%							2.34%

PERFORMANCES DES PARTS DU FONDS

Part	ISIN	VL	MTD Perf.	YTD Perf.	ITD Perf. Ann.	ITD Vol. Ann.	2025	2024	2023	2022	2021
USD R	IE00BD8RFH57	197.40	0.09%	1.98%	6.69%	8.43%	12.10%	6.17%	14.94%	-10.83%	1.63%
USD I	IE00BD8RGM75	211.49	0.15%	2.34%	7.46%	8.46%	12.89%	6.93%	15.74%	-10.20%	2.35%
USD R-B	IE00BHNZKQ67	144.77	0.17%	1.94%	5.24%	9.15%	10.86%	5.89%	13.70%	-10.76%	1.27%
USD I-B	IE00BHNZKL13	150.18	0.21%	2.19%	5.77%	9.14%	11.39%	6.40%	14.25%	-10.36%	1.76%
HEUR R	IE00BD8RFQ49	155.30	-0.07%	0.99%	4.49%	8.56%	9.80%	4.36%	12.34%	-13.32%	0.76%
HEUR I	IE00BD8RG057	162.20	-0.01%	1.35%	5.28%	8.74%	10.57%	5.10%	13.13%	-12.72%	1.48%
HCHF I-B	IE00BHNZKP50	119.98	-0.13%	0.13%	2.55%	9.14%	7.27%	2.05%	9.45%	-12.84%	0.71%
HCHF I	IE00BD8RGW73	138.09	-0.20%	0.22%	3.66%	8.91%	8.78%	2.49%	10.68%	-12.97%	1.25%
HEUR I-B	IE00BHNZKM20	130.37	0.06%	1.23%	3.73%	9.14%	9.12%	4.62%	11.80%	-12.59%	0.94%
HEUR R-B	IE00BHNZKR74	126.29	0.02%	0.98%	3.27%	9.16%	8.60%	4.11%	11.27%	-13.03%	0.45%
USD R D	IE00BYMPC153	126.01	0.09%	-0.80%	2.77%	9.81%	8.28%	-0.52%	11.04%	-11.43%	1.34%
HEUR N-C	IE00BYMPCG04	142.56	-0.03%	1.20%	4.29%	9.14%	10.24%	4.78%	12.78%	-12.97%	1.17%
HEUR I-D	IE00BF3R9617	115.49	-0.01%	1.01%	1.72%	10.07%	6.26%	-1.64%	11.10%	-13.55%	0.22%
USD I-D	IE00BYMPC823	130.71	0.15%	0.34%	3.41%	10.51%	8.63%	0.76%	13.73%	-11.00%	1.17%
USD N-B	IE00BJBM0Q35	149.26	0.20%	2.15%	5.68%	9.12%	11.30%	6.32%	14.18%	-10.38%	1.69%
HGBP I	IE00BD8RFZ30	168.50	0.14%	2.21%	5.89%	8.87%	12.72%	6.63%	14.83%	-12.33%	2.11%
HEUR N-B	IE00BJBM0R42	129.27	0.05%	1.19%	3.61%	9.13%	9.02%	4.54%	11.70%	-12.66%	0.85%
HCHF R	IE00BD8RFJ71	128.10	-0.26%	-0.12%	2.88%	9.03%	8.03%	1.77%	9.90%	-13.57%	0.55%

INFORMATION SUR LES PARTS DU FONDS

Part	ISIN	Code Bloomberg	Date de Création	Frais de Gestion*	Com. de Performance*	Seuil
USD R	IE00BD8RFH57	H2OMARC ID Equity	31/12/2015	1.40%	-	-
USD I	IE00BD8RGM75	H2OMARI ID Equity	04/02/2016	0.70%	-	-
USD R-B	IE00BHNZKQ67	H2ORBUS ID Equity	04/04/2019	1.10%	20%	-
USD I-B	IE00BHNZKL13	H2OIBUS ID Equity	04/04/2019	0.50%	20%	-
HEUR R	IE00BD8RFQ49	H2OMARE ID Equity	20/06/2016	1.40%	-	-
HEUR I	IE00BD8RG057	H2OMIEH ID Equity	07/02/2017	0.70%	-	-
HCHF I-B	IE00BHNZKP50	H2OIBCF ID Equity	04/04/2019	0.50%	20%	-
HCHF I	IE00BD8RGW73	H2OMAIC ID Equity	12/07/2017	0.70%	-	-
HEUR I-B	IE00BHNZKM20	H2OIBEH ID Equity	04/04/2019	0.50%	20%	-
HEUR R-B	IE00BHNZKR74	H2ORBEU ID Equity	04/04/2019	1.10%	20%	-
USD R D	IE00BYMPC153	H2OMRDU ID Equity	10/01/2018	1.40%	-	-
HEUR N-C	IE00BYMPCG04	H2OMNCE ID Equity	19/01/2018	1.00%	-	-
HEUR I-D	IE00BF3R9617	H2OMIDE ID Equity	18/01/2018	0.70%	-	-
USD I-D	IE00BYMPC823	H2OMIDU ID Equity	05/07/2018	0.70%	-	-
USD N-B	IE00BJBM0Q35	H2ONBUS ID Equity	04/04/2019	0.60%	20%	-
HGBP I	IE00BD8RFZ30	H2OMIGH ID Equity	19/05/2017	0.70%	-	-
HEUR N-B	IE00BJBM0R42	H2ONEUH ID Equity	04/04/2019	0.60%	20%	-
HCHF R	IE00BD8RFJ71	H2OMRCH ID Equity	13/10/2017	1.40%	-	-

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 :

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 conserviez 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 LEGALES

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 H2O Asset Management EUROPE pour la SICAV H2O Lux Invest de droit luxembourgeois, 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

Pour le UK: **H2O Asset Management L.L.P.** est enregistrée auprès du registre des sociétés anglaises sous le numéro OC356207.
Siège social: H2O Asset Management L.L.P., Michelin House, 81 Fulham Road, Londres SW3 6RD, Royaume-Uni.

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 aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.