



Rapport de Gestion - févr. 2024

H2O MULTI AGGREGATE FUND

Description produit

Concept de gestion:	Gestion aggregate
Univers d'investissement:	Obligations & devises
Horizon d'investissement:	3 ans
Ex-Ante VaR Relative (99%,20 Jour 2 x Indice de Référence	
Indice de référence:	Barclays Global Aggregate Index (hedged)
Forme juridique:	Irish Collective Asset-management Vehicle
Inception date:	04/02/2016

Caractéristiques financières

Catégorie de part:	H2O MULTI AGGREGATE FUND USD I
Devise de référence:	USD
Code ISIN:	IE00BD8RGM75
Code Bloomberg:	H2OMARI
PRIIPS SRI:	3
Montant minimal de souscription initiale:	USD 100k
Objectif:	Barclays Global Aggregate Index (hedged) +0.00%
Frais fixes de gestion:	0.70%
Commission de performance:	0% > Objectif
Encours du fonds en USD:	257,992,616
Encours de la part en USD:	36,731,091
Valeur liquidative en USD:	170.78

Indicateurs de risque (données quotidiennes)

	3 ans	5 ans	ITD
Volatilité annualisée du fonds	11.7%	10.6%	8.8%
Ratio de Sharpe	0.2	0.5	0.8
Semi-variance	7.6%	7.0%	6.0%
Ratio de Sortino	0.3	0.8	1.2
Maximum drawdown	-25.46%	du 13/09/2021	au 14/10/2022
Délai de recouvrement (jours ouvrés)	291 jours		

Caractéristiques générales

	Limites	Actuelles
Fourchette de sensibilité:	[0;+10]	7.3
Notation moyenne :	-	BBB
Rendement courant du portefeuille :	-	10.8%

Structure bilancielle

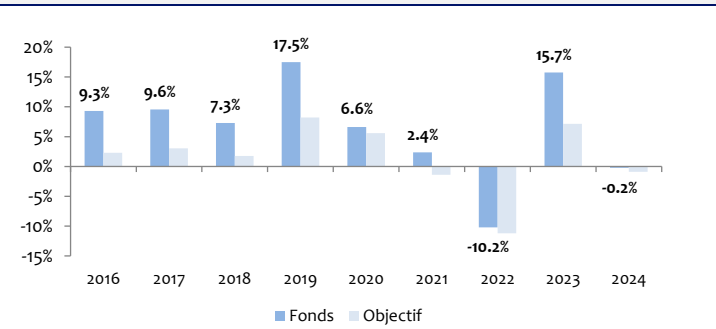
	Long / Short	Net	Brut
Cash & monétaires		13.0%	-
OPCVM		2.6%	-
Titres obligataires (hors repos)		84.4%	-
Total		100.0%	-
Futures obligataires	183% / -61%	121.6%	243.9%
Repos			
Devises (hors devise de financement)	55% / -55%		109.3%

Performance (net de frais)

29/02/2024

USD I	Performance	Objectif	Ecart
1 mois	-0.16%	-0.69%	0.53%
3 mois	3.93%	2.29%	1.61%
6 mois	7.38%	3.24%	4.00%
Depuis le début d'année	-0.24%	-0.88%	0.65%
1 an	12.04%	5.49%	6.20%
3 ans (annual.)	2.01%	-1.71%	3.78%
5 ans (annual.)	5.37%	0.98%	4.35%
Depuis le lancement (annual.)	6.85%	1.63%	5.14%

Performance calendaire



Attribution de performance

	Mois	2024
Obligations gouvernementales	0.5%	1.0%
Devises	0.0%	-0.8%
Crédit	0.1%	0.6%
Autres	0.0%	0.0%
Frais fixes	-0.1%	-0.1%
Commission de performance		
Surperformance nette	0.5%	0.6%
Barclays Global Aggregate Index (hedged)	-0.7%	-0.9%
Performance totale	-0.2%	-0.2%

Le segment des obligations internationales est positif. L'allocation obligataire hors-G4 bénéficie du resserrement de l'écart de taux à 10 ans entre le BTP italien et le Bund allemand, ainsi que de la surperformance du panier de dette locale émergente. Cependant, l'arbitrage de courbe de taux se voit sanctionné en raison de l'inversion de la courbe américaine. L'arbitrage entre émissions du G4 enregistre des résultats neutres. La sous-pondération en obligations (10 ans) du G4 ressort positive.

Le compartiment des devises ressort neutre. La position directionnelle acheteuse de dollar US (contre EUR, JPY et CAD) et les positions intra-blocs (dont l'achat d'EURCHF et d'AUDCAD) affichent des gains. Toutefois, l'allocation en devises émergentes (contre dollar US) ainsi que les positions inter-blocs (notamment la vente d'EURJPY) s'avèrent négatives.

Le segment du crédit ressort positif grâce à l'allocation en dette souveraine externe émergente ainsi qu'au crédit bancaire EU.



H2O
Asset Management



Rapport de Performance - févr. 2024

H2O MULTI AGGREGATE FUND

H2O MULTI AGGREGATE FUND USD R 31/12/15				3Y Perf:	1.29%	5Y Perf:	4.64%	ITD Perf:	6.09%
IE00BD8RFH57 NAVPS: 162.04				3Y Vol:	11.65%	5Y Vol:	10.59%	ITD Vol:	8.80%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016	1.4%	0.4%	1.3%	0.4%	1.5%	-1.1%	1.3%	1.8%	-0.9%	1.5%	-0.8%	1.9%	9.0%
2017	-1.7%	2.0%	1.8%	0.9%	0.9%	1.3%	0.5%	0.8%	0.6%	2.3%	0.2%	-1.1%	8.8%
2018	0.3%	0.9%	1.7%	1.4%	-3.0%	2.4%	1.0%	-2.7%	2.3%	-1.0%	0.2%	3.1%	6.5%
2019	1.1%	1.1%	1.0%	2.0%	-0.6%	2.1%	3.5%	1.6%	2.3%	0.7%	0.2%	0.6%	16.7%
2020	1.2%	-2.9%	-7.7%	1.6%	3.2%	0.8%	2.7%	0.7%	-0.4%	0.4%	4.9%	1.8%	5.9%
2021	-0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	0.5%	1.4%	-0.4%	0.2%	-0.6%	0.8%	-2.0%	0.6%	1.6%
2022	-0.2%	-4.7%	1.8%	-5.7%	3.1%	-6.8%	0.5%	-1.7%	-9.4%	2.5%	6.5%	4.0%	-10.8%
2023	6.0%	-2.9%	-0.4%	0.0%	0.1%	4.8%	2.4%	-2.8%	-1.9%	-0.6%	5.8%	4.1%	14.9%
2024	-0.1%	-0.2%											-0.4%

H2O MULTI AGGREGATE FUND USD R-B 04/04/19				3Y Perf:	0.91%	5Y Perf:	-	ITD Perf:	3.85%
IE00BHNZKQ67 NAVPS: 120.4				3Y Vol:	11.06%	5Y Vol:	-	ITD Vol:	10.26%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019				1.4%	-0.6%	2.1%	3.6%	1.7%	1.6%	0.5%	0.2%	0.4%	11.3%
2020	1.2%	-2.9%	-7.7%	1.6%	3.3%	0.9%	2.7%	0.7%	-0.4%	0.5%	4.8%	1.6%	5.8%
2021	-0.8%	0.3%	0.4%	0.6%	0.5%	1.3%	-0.1%	0.1%	-0.6%	0.6%	-1.5%	0.4%	1.3%
2022	-0.4%	-4.4%	1.5%	-5.4%	2.7%	-6.4%	0.5%	-1.7%	-9.3%	2.5%	6.5%	3.8%	-10.8%
2023	5.3%	-2.5%	0.0%	0.0%	0.1%	4.0%	1.9%	-2.3%	-1.8%	-0.6%	5.3%	3.9%	13.7%
2024	-0.1%	-0.3%											-0.5%

H2O MULTI AGGREGATE FUND USD I 04/02/16				3Y Perf:	2.01%	5Y Perf:	5.37%	ITD Perf:	6.85%
IE00BD8RGM75 NAVPS: 170.78				3Y Vol:	11.65%	5Y Vol:	10.59%	ITD Vol:	8.83%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016		1.7%	1.3%	0.4%	1.5%	-1.0%	1.4%	1.9%	-0.9%	1.6%	-0.8%	1.9%	9.3%
2017	-1.6%	2.1%	1.9%	0.9%	1.0%	1.3%	0.6%	0.9%	0.7%	2.3%	0.3%	-1.1%	9.6%
2018	0.4%	1.0%	1.7%	1.5%	-3.0%	2.5%	1.1%	-2.7%	2.3%	-0.9%	0.2%	3.2%	7.3%
2019	1.2%	1.1%	1.1%	2.0%	-0.6%	2.1%	3.6%	1.7%	2.3%	0.7%	0.3%	0.6%	17.5%
2020	1.3%	-2.9%	-7.7%	1.6%	3.3%	0.9%	2.7%	0.7%	-0.3%	0.5%	4.9%	1.9%	6.6%
2021	-0.8%	0.7%	0.8%	0.7%	0.5%	1.5%	-0.4%	0.3%	-0.5%	0.8%	-2.0%	0.7%	2.3%
2022	-0.1%	-4.6%	1.8%	-5.7%	3.2%	-6.7%	0.6%	-1.6%	-9.3%	2.5%	6.5%	4.1%	-10.2%
2023	6.1%	-2.8%	-0.3%	0.1%	0.2%	4.8%	2.4%	-2.7%	-1.9%	-0.6%	5.9%	4.2%	15.7%
2024	-0.1%	-0.2%											-0.2%

H2O MULTI AGGREGATE FUND USD I-B 04/04/19				3Y Perf:	1.38%	5Y Perf:	-	ITD Perf:	4.39%
IE00BHNZKL13 NAVPS: 123.51				3Y Vol:	11.04%	5Y Vol:	-	ITD Vol:	10.24%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018				1.5%	-0.6%	2.2%	3.6%	1.6%	1.8%	0.5%	0.2%	0.4%	11.8%
2019	1.3%	-2.9%	-7.7%	1.7%	3.3%	0.9%	2.8%	0.8%	-0.3%	0.5%	4.9%	1.6%	6.5%
2020	-0.8%	0.4%	0.5%	0.6%	0.5%	1.3%	0.0%	0.1%	-0.6%	0.6%	-1.4%	0.5%	1.8%
2021	-0.4%	-4.3%	1.5%	-5.3%	2.7%	-6.3%	0.6%	-1.6%	-9.3%	2.5%	6.6%	3.7%	-10.4%
2022	5.3%	-2.5%	0.1%	0.1%	0.2%	4.0%	2.0%	-2.3%	-1.8%	-0.6%	5.4%	4.0%	14.3%
2023	-0.1%	-0.3%											-0.4%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HEUR I 07/02/17				3Y Perf:	-0.04%	5Y Perf:	3.26%	ITD Perf:	4.56%
IE00BD8RG057 NAVPS: 137.04				3Y Vol:	11.65%	5Y Vol:	10.59%	ITD Vol:	9.25%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017		2.1%	1.8%	0.8%	0.8%	1.1%	0.4%	0.7%	0.5%	2.3%	0.2%	-1.4%	9.8%
2018	0.2%	0.8%	1.5%	1.3%	-3.2%	2.3%	0.9%	-3.0%	2.1%	-1.2%	0.0%	2.8%	4.4%
2019	1.0%	0.9%	0.9%	1.8%	-0.9%	2.1%	3.4%	1.5%	2.1%	0.5%	0.1%	0.4%	14.5%
2020	1.1%	-3.0%	-8.1%	1.5%	3.2%	0.8%	2.6%	0.7%	-0.4%	0.4%	4.9%	1.7%	4.8%
2021	-0.8%	0.7%	0.6%	0.5%	1.4%	-0.4%	0.2%	-0.6%	0.8%	0.2%	-2.0%	0.5%	1.5%
2022	-0.2%	-4.7%	1.6%	-5.8%	3.0%	-7.0%	0.2%	-1.9%	-9.6%	2.2%	6.2%	3.7%	-12.7%
2023	5.8%	-3.0%	-0.6%	-0.1%	0.0%	4.6%	2.3%	-2.9%	-2.0%	-0.7%	5.7%	4.0%	13.1%
2024	-0.2%	-0.3%											-0.5%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HEUR I-B 04/04/19				3Y Perf:	-0.50%	5Y Perf:	-	ITD Perf:	2.35%
IE00BHNZKM20 NAVPS: 112.08				3Y Vol:	11.08%	5Y Vol:	-	ITD Vol:	10.24%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019				1.2%	-0.8%	2.0%	2.8%	1.6%	1.7%	0.3%	0.1%	0.2%	9.5%
2020	1.1%	-3.0%	-8.0%	1.5%	3.2%	0.8%	2.7%	0.7%	-0.4%	0.4%	4.6%	1.5%	4.4%
2021	-0.8%	0.3%	0.4%	0.6%	0.4%	1.2%	-0.1%	0.1%	-0.6%	0.6%	-1.5%	0.4%	0.9%
2022	-0.5%	-4.4%	1.3%	-5.5%	2.7%	-6.6%	0.2%	-1.9%	-9.6%	2.2%	6.2%	3.7%	-12.6%
2023	5.1%	-2.7%	-0.3%	-0.1%	0.0%	3.8%	1.8%	-2.4%	-1.9%	-0.7%	5.2%	3.8%	11.8%
2024	-0.2%	-0.4%											-0.7%



Rapport de Performance - févr. 2024

H2O MULTI AGGREGATE FUND

H2O MULTI AGGREGATE FUND HEUR R 20/06/16				3Y Perf:	-0.74%	5Y Perf:	2.53%	ITD Perf:	3.81%
IE00BD8RFQ49 NAVPS: 133.38				3Y Vol:	11.65%	5Y Vol:	10.59%	ITD Vol:	8.98%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016						0.3%	1.2%	1.7%	-1.0%	1.4%	-0.9%	1.7%	4.4%
2017	-1.8%	1.9%	1.8%	0.7%	0.8%	1.1%	0.4%	0.6%	0.4%	2.2%	0.1%	-1.4%	6.9%
2018	0.1%	0.8%	1.4%	1.3%	-3.2%	2.2%	0.8%	-3.1%	2.1%	-1.2%	0.0%	-1.4%	3.7%
2019	0.9%	0.8%	0.8%	1.7%	-0.9%	2.0%	3.3%	1.4%	2.1%	0.4%	0.1%	0.3%	13.6%
2020	1.0%	-3.1%	-8.1%	1.4%	3.2%	0.7%	2.6%	0.6%	-0.5%	0.3%	4.8%	1.6%	4.1%
2021	-0.9%	0.6%	0.6%	0.6%	0.4%	1.4%	-0.5%	0.1%	-0.7%	0.7%	-2.1%	0.5%	0.8%
2022	-0.2%	-4.8%	1.6%	-5.8%	3.0%	-7.0%	0.2%	-2.0%	-9.7%	2.2%	6.1%	3.7%	-13.3%
2023	5.7%	-3.1%	-0.6%	-0.1%	-0.1%	4.5%	2.2%	-3.0%	-2.1%	-0.7%	5.6%	3.9%	12.3%
2024	-0.3%	-0.3%											-0.6%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HCHF I-B 04/04/19				3Y Perf:	-1.48%	5Y Perf:	-	ITD Perf:	1.64%
IE00BHNZKP50 NAVPS: 108.31				3Y Vol:	11.07%	5Y Vol:	-	ITD Vol:	10.25%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019				1.2%	-0.9%	1.9%	2.9%	1.4%	1.5%	0.4%	0.1%	0.2%	9.1%
2020	1.1%	-3.1%	-8.1%	1.5%	3.2%	0.8%	2.6%	0.7%	-0.6%	0.4%	4.9%	1.5%	4.4%
2021	-0.9%	0.3%	0.4%	0.6%	0.4%	1.2%	-0.1%	0.1%	-0.6%	0.6%	-1.5%	0.3%	0.7%
2022	-0.5%	-4.4%	1.3%	-5.5%	2.6%	-6.6%	0.3%	-1.9%	-9.6%	2.2%	6.0%	3.6%	-12.8%
2023	5.0%	-2.8%	-0.6%	-0.2%	-0.2%	3.7%	1.6%	-2.6%	-2.1%	-0.8%	5.0%	3.6%	9.4%
2024	-0.4%	-0.6%											-1.1%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HEUR R-B 04/04/19				3Y Perf:	-0.99%	5Y Perf:	-	ITD Perf:	1.92%
IE00BHNZKR74 NAVPS: 109.8				3Y Vol:	11.09%	5Y Vol:	-	ITD Vol:	10.27%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019				1.2%	-0.9%	2.0%	3.3%	1.4%	1.4%	0.3%	0.0%	0.2%	9.2%
2020	1.0%	-3.1%	-8.1%	1.4%	3.2%	0.7%	2.6%	0.6%	-0.5%	0.4%	4.8%	1.5%	4.2%
2021	-0.9%	0.3%	0.4%	0.5%	0.4%	1.2%	-0.1%	0.0%	-0.7%	0.5%	-1.5%	0.3%	0.4%
2022	-0.5%	-4.5%	1.3%	-5.5%	2.6%	-6.7%	0.2%	-1.9%	-9.6%	2.2%	6.1%	3.7%	-13.0%
2023	5.0%	-2.7%	-0.3%	-0.1%	-0.1%	3.8%	1.8%	-2.5%	-1.9%	-0.7%	5.2%	3.8%	11.3%
2024	-0.3%	-0.5%											-0.7%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HCHF I 12/07/17				3Y Perf:	-1.05%	5Y Perf:	2.45%	ITD Perf:	3.10%
IE00BD8RGW73 NAVPS: 122.46				3Y Vol:	11.65%	5Y Vol:	10.59%	ITD Vol:	9.50%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017							0.3%	0.7%	0.5%	2.2%	0.1%	-1.4%	2.4%
2018	0.2%	0.8%	1.4%	1.3%	-3.2%	2.2%	0.8%	-2.9%	2.1%	-1.2%	0.0%	2.8%	4.2%
2019	0.9%	0.9%	0.8%	1.8%	-0.9%	1.9%	3.3%	1.4%	2.0%	0.5%	0.1%	0.3%	13.8%
2020	1.0%	-3.0%	-8.1%	1.5%	3.2%	0.8%	2.6%	0.7%	-0.6%	0.4%	4.9%	1.7%	4.4%
2021	-0.9%	0.6%	0.6%	0.6%	0.5%	1.4%	-0.5%	0.2%	-0.6%	0.7%	-2.0%	0.5%	1.3%
2022	-0.2%	-4.7%	1.6%	-5.8%	3.0%	-7.0%	0.3%	-1.9%	-9.6%	2.2%	6.0%	3.6%	-13.0%
2023	5.7%	-3.2%	-1.0%	-0.2%	-0.2%	4.4%	2.1%	-3.1%	-2.2%	-0.8%	5.5%	3.8%	10.7%
2024	-0.4%	-0.5%											-0.9%

H2O MULTI AGGREGATE FUND USD R D 10/01/18				3Y Perf:	-0.18%	5Y Perf:	1.66%	ITD Perf:	2.66%
IE00BYMPC153 NAVPS: 117.5				3Y Vol:	11.90%	5Y Vol:	11.11%	ITD Vol:	10.29%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018	-0.3%	1.0%	1.7%	1.4%	-3.0%	2.4%	1.0%	-2.7%	2.3%	-1.0%	0.2%	3.1%	5.9%
2019	1.1%	1.1%	1.0%	2.0%	-3.4%	2.1%	3.6%	1.6%	2.3%	0.7%	0.2%	0.6%	13.4%
2020	1.2%	-2.9%	-7.7%	1.6%	3.2%	-6.2%	2.7%	0.7%	-0.4%	0.4%	4.9%	1.8%	-1.5%
2021	-0.8%	0.7%	0.6%	0.6%	0.2%	1.4%	-0.4%	0.2%	-0.6%	0.8%	-2.0%	0.6%	1.3%
2022	-0.2%	-5.3%	1.8%	-5.7%	3.1%	-6.8%	0.5%	-1.7%	-9.4%	2.5%	6.5%	4.0%	-11.4%
2023	6.0%	-2.9%	-3.7%	0.0%	0.1%	4.7%	2.4%	-2.8%	-1.9%	-0.6%	5.8%	4.1%	11.0%
2024	-0.1%	-0.2%											-0.4%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HEUR N-B 04/04/19				3Y Perf:	-0.58%	5Y Perf:	-	ITD Perf:	2.21%
IE00BJBMoR42 NAVPS: 111.35				3Y Vol:	11.07%	5Y Vol:	-	ITD Vol:	10.23%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019				1.2%	-0.8%	1.8%	2.8%	1.6%	1.7%	0.3%	0.1%	0.2%	9.2%
2020	1.1%	-3.0%	-8.1%	1.5%	3.2%	0.8%	2.6%	0.7%	-0.4%	0.4%	4.6%	1.5%	4.3%
2021	-0.8%	0.3%	0.4%	0.6%	0.4%	1.2%	-0.1%	0.1%	-0.6%	0.6%	-1.5%	0.3%	0.9%
2022	-0.5%	-4.4%	1.3%	-5.5%	2.6%	-6.6%	0.2%	-1.9%	-9.6%	2.3%	6.2%	3.7%	-12.7%
2023	5.1%	-2.7%	-0.2%	-0.1%	0.0%	3.8%	1.8%	-2.5%	-1.9%	-0.7%	5.2%	3.8%	11.7%
2024	-0.2%	-0.4%											-0.7%



Rapport de Performance - févr. 2024

H2O MULTI AGGREGATE FUND

H2O MULTIAGGREGATE FUND USD N-B 04/04/19				3Y Perf:	1.33%	5Y Perf:	-	ITD Perf:	4.30%
IE00BJBM0Q35 NAVPS: 122.98				3Y Vol:	11.05%	5Y Vol:	-	ITD Vol:	10.23%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019				1.5%	-0.4%	2.1%	3.2%	1.8%	1.8%	0.5%	0.2%	0.4%	11.7%
2020	1.3%	-2.9%	-7.7%	1.7%	3.3%	0.9%	2.7%	0.8%	-0.3%	0.5%	4.8%	1.6%	6.3%
2021	-0.8%	0.4%	0.5%	0.6%	0.5%	1.3%	0.0%	0.1%	-0.6%	0.6%	-1.4%	0.5%	1.7%
2022	-0.4%	-4.3%	1.5%	-5.3%	2.7%	-6.3%	0.6%	-1.6%	-9.3%	2.5%	6.5%	3.7%	-10.4%
2023	5.3%	-2.5%	0.1%	0.1%	0.2%	4.0%	2.0%	-2.3%	-1.8%	-0.6%	5.4%	4.0%	14.2%
2024	-0.1%	-0.3%											-0.4%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HGBP I 19/05/17				3Y Perf:	0.86%	5Y Perf:	4.03%	ITD Perf:	4.73%
IE00BD8RFZ30 NAVPS: 136.8				3Y Vol:	11.66%	5Y Vol:	10.61%	ITD Vol:	9.42%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018	0.3%	0.9%	1.6%	1.4%	-0.2%	1.2%	0.5%	0.9%	0.6%	2.2%	0.2%	-1.3%	4.2%
2019	1.0%	1.0%	1.0%	1.9%	-0.7%	2.1%	3.5%	1.6%	2.2%	0.6%	0.2%	0.5%	15.6%
2020	1.2%	-3.0%	-8.5%	1.5%	3.3%	0.8%	2.7%	0.7%	-0.4%	0.4%	4.9%	1.8%	4.8%
2021	-0.8%	0.7%	0.7%	0.7%	0.5%	1.5%	-0.4%	0.2%	-0.5%	0.8%	-1.9%	0.6%	2.1%
2022	-0.1%	-4.7%	0.9%	-5.7%	3.2%	-7.0%	0.4%	-1.8%	-9.6%	2.4%	6.3%	3.9%	-12.3%
2023	5.9%	-2.9%	-0.4%	0.0%	0.1%	4.7%	2.4%	-2.8%	-1.9%	-0.6%	5.8%	4.1%	14.8%
2024	-0.1%	-0.2%											-0.3%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HEUR N-C 19/01/18				3Y Perf:	-0.34%	5Y Perf:	2.96%	ITD Perf:	3.21%
IE00BYMPCG04 NAVPS: 121.3				3Y Vol:	11.65%	5Y Vol:	10.59%	ITD Vol:	9.84%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018	-0.9%	0.8%	1.5%	1.3%	-3.2%	2.2%	0.8%	-3.0%	2.1%	-1.2%	0.0%	2.8%	3.0%
2019	0.9%	0.9%	0.8%	1.8%	-0.9%	2.1%	3.4%	1.4%	2.1%	0.5%	0.1%	0.3%	14.2%
2020	1.1%	-3.0%	-8.1%	1.4%	3.2%	0.8%	2.6%	0.7%	-0.5%	0.4%	4.8%	1.7%	4.5%
2021	-0.9%	0.6%	0.6%	0.6%	0.5%	1.4%	-0.5%	0.2%	-0.6%	0.7%	-2.0%	0.5%	1.2%
2022	-0.2%	-4.8%	1.6%	-5.8%	3.0%	-7.0%	0.2%	-1.9%	-9.7%	2.2%	6.1%	3.7%	-13.0%
2023	5.8%	-3.1%	-0.6%	-0.1%	-0.1%	4.6%	2.2%	-2.9%	-2.1%	-0.7%	5.7%	4.0%	12.8%
2024	-0.2%	-0.3%											-0.5%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HCHF R 13/10/17				3Y Perf:	-1.74%	5Y Perf:	1.73%	ITD Perf:	2.28%
IE00BD8RFJ71 NAVPS: 115.47				3Y Vol:	11.65%	5Y Vol:	10.59%	ITD Vol:	9.67%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017										2.2%	0.1%	-1.5%	0.8%
2018	0.1%	0.8%	1.4%	1.2%	-3.2%	2.1%	0.8%	-3.0%	2.0%	-1.2%	-0.1%	2.7%	3.4%
2019	0.8%	0.8%	0.8%	1.7%	-0.9%	1.8%	3.3%	1.4%	2.0%	0.4%	0.1%	0.3%	13.0%
2020	1.0%	-3.1%	-8.1%	1.4%	3.1%	0.7%	2.6%	0.6%	-0.7%	0.3%	4.8%	1.6%	3.7%
2021	-0.9%	0.6%	0.6%	0.5%	0.4%	1.4%	-0.5%	0.1%	-0.7%	0.7%	-2.1%	0.5%	0.5%
2022	-0.3%	-4.8%	1.6%	-5.8%	2.9%	-7.1%	0.2%	-2.0%	-9.7%	2.2%	5.9%	3.6%	-13.6%
2023	5.6%	-3.2%	-1.0%	-0.3%	-0.3%	4.3%	2.0%	-3.2%	-2.3%	-0.9%	5.4%	3.8%	9.9%
2024	-0.5%	-0.6%											-1.0%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HCHF N-B 04/04/19				3Y Perf:	-1.55%	5Y Perf:	-	ITD Perf:	1.56%
IE00BJBM0S58 NAVPS: 107.91				3Y Vol:	11.07%	5Y Vol:	-	ITD Vol:	10.24%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019				1.2%	-0.6%	1.8%	2.8%	1.6%	1.5%	0.3%	0.1%	0.2%	9.1%
2020	1.1%	-3.0%	-8.1%	1.5%	3.2%	0.8%	2.6%	0.7%	-0.6%	0.4%	4.8%	1.4%	4.2%
2021	-0.9%	0.3%	0.4%	0.4%	1.2%	-0.1%	0.0%	0.0%	-0.6%	0.6%	-1.5%	0.3%	0.6%
2022	-0.5%	-4.4%	1.3%	-5.5%	2.6%	-6.6%	0.3%	-1.9%	-9.6%	2.2%	6.0%	3.6%	-12.9%
2023	5.0%	-2.8%	-0.6%	-0.2%	-0.2%	3.7%	1.6%	-2.6%	-2.1%	-0.9%	5.0%	3.6%	9.4%
2024	-0.4%	-0.6%											-1.1%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HCHF R-B 04/04/19				3Y Perf:	-1.94%	5Y Perf:	-	ITD Perf:	1.26%
IE00BHNZKS81 NAVPS: 106.33				3Y Vol:	11.09%	5Y Vol:	-	ITD Vol:	10.29%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019				1.2%	-0.9%	1.9%	3.3%	1.4%	1.7%	0.2%	0.0%	0.1%	9.4%
2020	1.0%	-3.1%	-8.1%	1.4%	3.2%	0.8%	2.6%	0.6%	-0.6%	0.3%	4.8%	1.4%	3.8%
2021	-0.9%	0.2%	0.3%	0.5%	0.4%	1.2%	-0.1%	0.0%	-0.7%	0.5%	-1.6%	0.3%	0.2%
2022	-0.5%	-4.5%	1.3%	-5.6%	2.6%	-6.7%	0.3%	-2.0%	-9.7%	2.2%	6.0%	3.6%	-13.3%
2023	5.0%	-2.8%	-0.7%	-0.3%	-0.2%	3.7%	1.6%	-2.7%	-2.1%	-0.9%	5.0%	3.6%	9.0%
2024	-0.5%	-0.7%											-1.1%



Rapport de Performance - févr. 2024

H2O MULTI AGGREGATE FUND

H2O MULTI AGGREGATE FUND USD I-D 05/07/18				3Y Perf:	0.72%	5Y Perf:	2.55%	ITD Perf:	3.08%
IE00BYMPC823 NAVPS: 118.73				3Y Vol:	11.82%	5Y Vol:	11.80%	ITD Vol:	11.23%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018							0.3%	-2.7%	2.3%	-1.0%	0.3%	3.2%	2.3%
2019	1.2%	1.1%	1.1%	2.0%	-1.7%	2.1%	3.6%	1.7%	2.4%	0.7%	0.3%	0.6%	16.2%
2020	1.3%	-2.9%	-7.7%	1.6%	3.3%	7.4%	2.7%	0.7%	-0.3%	0.5%	5.0%	1.8%	-2.2%
2021	-0.8%	0.7%	0.7%	0.7%	-0.6%	1.5%	-0.4%	0.3%	-0.5%	0.8%	-2.0%	0.7%	1.2%
2022	-0.1%	-5.5%	1.8%	-5.7%	3.2%	-6.7%	0.6%	-1.6%	-9.3%	2.5%	6.5%	4.1%	-11.0%
2023	6.1%	-2.8%	-2.0%	0.1%	0.2%	4.8%	2.4%	-2.7%	-1.9%	-0.6%	5.9%	4.2%	13.7%
2024	-0.1%	-0.2%											-0.2%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HEUR I-D 18/01/18				3Y Perf:	-1.37%	5Y Perf:	0.68%	ITD Perf:	1.40%
IE00BF3R9617 NAVPS: 108.85				3Y Vol:	11.83%	5Y Vol:	10.96%	ITD Vol:	10.16%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018	-0.8%	0.8%	1.5%	1.3%	-3.2%	2.2%	0.9%	-3.0%	2.1%	-1.2%	0.0%	2.8%	3.4%
2019	0.9%	0.9%	0.9%	1.8%	-3.0%	2.0%	3.4%	1.5%	2.1%	0.5%	0.1%	0.4%	11.9%
2020	1.1%	-3.0%	-8.1%	1.5%	3.2%	-5.5%	2.6%	0.7%	-0.4%	0.4%	4.9%	1.7%	-1.7%
2021	-0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	-0.8%	1.4%	-0.4%	0.2%	-0.6%	0.8%	-2.0%	0.6%	0.2%
2022	-0.2%	-5.6%	1.6%	-5.8%	3.0%	-7.0%	0.2%	-1.9%	-9.6%	2.2%	6.2%	3.7%	-13.5%
2023	5.8%	-3.0%	-2.3%	-0.1%	0.0%	4.6%	2.3%	-2.9%	-2.0%	-0.7%	5.7%	4.0%	11.1%
2024	-0.2%	-0.3%											-0.5%

H2O MULTI AGGREGATE FUND HGBP I-D 05/04/18				3Y Perf:	-0.41%	5Y Perf:	1.38%	ITD Perf:	1.94%
IE00BF3R9724 NAVPS: 112				3Y Vol:	11.82%	5Y Vol:	11.05%	ITD Vol:	10.41%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018				1.2%	-3.1%	2.3%	1.0%	-2.9%	2.2%	-1.1%	0.1%	3.0%	2.5%
2019	1.0%	1.0%	1.0%	1.9%	-2.3%	2.1%	3.5%	1.5%	2.2%	0.6%	0.2%	0.5%	13.8%
2020	1.2%	-3.0%	-8.5%	1.5%	3.2%	-6.5%	2.7%	0.7%	-0.4%	0.4%	4.9%	1.8%	-2.7%
2021	-0.8%	0.7%	0.7%	0.7%	-0.5%	1.5%	-0.4%	0.3%	-0.5%	0.8%	-2.0%	0.6%	1.1%
2022	-0.1%	-5.5%	0.9%	-5.7%	3.2%	-6.9%	0.4%	-1.8%	-9.6%	2.4%	6.3%	3.9%	-13.1%
2023	5.9%	-2.9%	-2.2%	0.0%	0.1%	4.7%	2.4%	-2.8%	-1.9%	-0.6%	5.8%	4.1%	12.7%
2024	-0.1%	-0.2%											-0.3%

-						3Y Perf:	-		5Y Perf:	-		ITD Perf:	-
-	-					3Y Vol:	-		5Y Vol:	-		ITD Vol:	-

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020													
2021													
2022													
2023													
2024													

-						3Y Perf:	-		5Y Perf:	-		ITD Perf:	-
-	-					3Y Vol:	-		5Y Vol:	-		ITD Vol:	-

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020													
2021													
2022													
2023													
2024													

-						3Y Perf:	-		5Y Perf:	-		ITD Perf:	-
-	-					3Y Vol:	-		5Y Vol:	-		ITD Vol:	-

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020													
2021													
2022													
2023													
2024													

Mentions légales

Le présent document a été rédigé par H2O Asset Management LLP pour l'ICAV de droit Irlandais, pour la SICAV 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 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, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, 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