

STRATÉGIE DU FONDS

H2O ADAGIO FCP donne accès à l'expertise H2O sur les obligations & devises avec un profil de risque bas / moyen (PRIIPS SRI 3). En tant que fonds à rendement absolu, l'objectif est d'obtenir une appréciation du capital supérieure à celle de son indice de référence monétaire sur l'horizon de placement recommandé (2 ans).

DESCRIPTION PRODUIT

Univers d'investissement	Obligations & devises							
Horizon d'investissement	2 ans							
Ex-Ante VaR (99%, 20 Jours)	5%							
Indice de référence	ESTER capitalisé quotidiennement							
Forme juridique	FCP de droit français coordonné (UCITS IV)							
Date de création	01/10/2020							
Classification SFDR	Article 6							
PRIIPS SRI*	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"> <tr><td>1</td><td>2</td><td style="background-color: #0070C0; color: white;">3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr> </table> <div style="display: inline-block; vertical-align: middle; text-align: center; margin: 0 10px;"> Risque le plus faible Risque le plus élevé </div>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		

CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Part du Fonds	H2O ADAGIO FCP I
Devise de Part	EUR
Code ISIN	FR0010929794
Code Bloomberg	NH2ADIC FP
Objectif	ESTER capitalisé quotidiennement +1.00%
Frais Fixes	0.35%
Com. de Performance	25% au dessus de l'objectif
Notation moyenne	BBB+
Encours du Fonds EUR	348,053,296
Valeur Liquidative EUR au 30 septembre 2024	85,393.77

PARAMÈTRES D'ALLOCATION



CORRÉLATION AUX MARCHÉS (1 AN)



STRUCTURE BILANCIERRE

	Long / Short	Net	Brut
Cash & monétaires		54.9%	
OPCVM		2.5%	
Titres obligataires (hors repos)		42.6%	
Total		100%	
Futures obligataires	196% / -110%	86.3%	306%
Repos			
FX (hors devise de financement)	74% / -74%		148%

SYNTHÈSE MENSUELLE

Performance du Fonds

1.99%

Objectif

0.39%

Écart de Rendement

1.60%

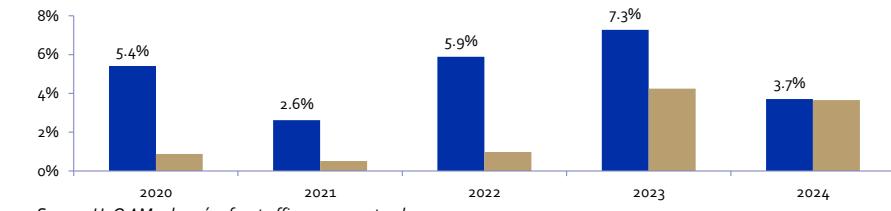
Les bourses et marchés obligataires internationaux affichent des performances positives et une volatilité en baisse en septembre. Le démarrage tant attendu du cycle d'assouplissement de la Réserve Fédérale (déclenché par une baisse de ses taux directeurs de 50 points de base) combiné à une Banque du Japon moins restrictive apaisent les préoccupations des investisseurs. Plus tard dans le mois, la vision plus circonspecte de la Fed quant à l'économie américaine se trouve confirmée par le plus fort décrochage de la confiance des consommateurs depuis plus de trois ans. Avec une inflation et une activité en berne, la Banque Centrale Européenne baisse pour la seconde fois ses taux de 25 points de base.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Mois	Contribution Positive	Depuis début d'année
1.1%	Devises émergentes	Sélection titres émergents ext.
0.6%	Obligations souveraines non-G4	Allocation segments de courbes G4
0.6%	Allocation segments de courbes G4	Obligations souveraines non-G4

Mois	Contribution Négative	Depuis début d'année
-0.1%	Sélection titres émergents ext.	Devises émergentes
-0.1%	Exposition au dollar US	Allocation devises inter-blocs
-0.1%	Exposition oblig. gvt. G4	Exposition au dollar US

PERFORMANCE CALENDRAIRE



PERFORMANCE & RISQUE

	Début d'année	1 an (annual.)	3 ans (annual.)	Depuis lancement (annual.)
Performance du Fonds	3.71%	6.98%	5.45%	6.24%
Objectif	3.66%	4.92%	2.99%	2.37%
Écart de Rendement	0.05%	1.96%	2.39%	3.78%
Volatilité du Fonds	4.47%	4.94%	7.0%	6.36%
Ratio de Sharpe	0.83	1.41	0.78	0.98
Ratio de Sortino	1.26	1.87	1.12	1.37

	Drawdown Max (%)	Drawdown Max (période)	Période de recouvrement	% mois négatifs	% mois positifs
Depuis Création	-10.1%	10/02/22-07/03/22	173 days	69%	31%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE

	Mois	Depuis début d'année
Obligations gouvernementales	1.13%	1.02%
Devises	1.12%	-2.47%
Crédit	-0.01%	2.44%
Autres	0.00%	0.00%
Frais fixes	-0.03%	-0.26%
Commission de performance	-0.53%	0.04%
Surperformance nette	1.68%	0.78%
ESTER capitalisé quotidiennement	0.30%	2.91%
Performance totale	1.99%	3.71%

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 septembre 2024. 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 ADAGIO FCP I (FR0010929794)

	Jan	Féb	Mar	Avr	Mai	Juin	JUIL	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2020													
2021	-0.10%	0.95%	0.52%	0.43%	0.28%	1.08%	-1.03%	0.81%	0.10%	0.62%	3.49%	1.18%	5.37%
2022	1.38%	-3.30%	4.18%	-1.40%	1.78%	-2.41%	-1.31%	1.85%	-3.37%	2.31%	3.44%	2.99%	5.89%
2023	2.10%	-0.28%	2.49%	-0.95%	-0.66%	0.71%	1.40%	-0.85%	0.04%	1.60%	1.02%	0.50%	7.28%
2024	-0.39%	-0.05%	0.54%	0.06%	0.39%	-0.38%	1.40%	0.12%	1.99%				3.71%

PERFORMANCES DES PARTS DU FONDS

Part	ISIN	VL	MTD Perf.	YTD Perf.	ITD Perf. Ann.	ITD Vol. Ann.	2023	2022	2021	2020	2019
R	FR0013393188	111.14	1.96%	2.68%	4.76%	6.41%	6.12%	4.59%	1.53%		
I	FR0010929794	85,393.77	1.99%	3.71%	6.24%	6.36%	7.28%	5.89%	2.62%		
Q	FR0013425287	24,177.40	2.55%	3.86%	7.51%	7.26%	8.60%	7.62%	3.76%		
HCHF I	FR0011981794	63,639.99	1.77%	1.83%	5.14%	6.34%	5.31%	5.50%	2.50%		
N	FR0013186772	122.24	2.04%	3.09%	5.43%	6.48%	6.55%	5.00%	1.78%		
HUSD R	FR0013393204	122.31	2.08%	4.02%	6.38%	6.37%	8.22%	7.07%	1.87%		
HUSD I	FR0011981786	78,491.12	2.14%	4.97%	7.89%	6.27%	9.51%	8.50%	3.35%		
HCHF R	FR0013393212	104.45	1.78%	0.81%	3.54%	6.46%	3.95%	4.13%	1.03%		
HSGD R	FR0013393196	113.67	2.18%	2.43%	5.26%	6.52%	6.75%	6.38%	1.17%		
I CD	FR0012916682	52,576.41	1.99%	-3.14%	2.75%	7.34%	5.94%	0.47%	2.62%		
HGBP I	FR0011981810	83,019.27	2.10%	4.73%	8.14%	6.71%	9.31%	8.10%	3.11%		
HGBP R	FR0012489730	161.42	2.54%	3.81%	8.01%	7.36%	8.86%	8.27%	2.79%		
HCHF N	FR0013321692	100.00		2.64%	5.74%	-0.07%	4.58%	1.54%			

INFORMATION SUR LES PARTS DU FONDS

Part	ISIN	Code Bloomberg	Date de Création	Frais de Gestion*	Com. de Performance*	Seuil
R	FR0013393188	H2ADESR FP Equity	01/10/2020	0.90%	25%	0.45%
I	FR0010929794	NH2ADIC FP Equity	01/10/2020	0.35%	25%	1.00%
HCHF I	FR0011981794	NAH2HIC FP Equity	01/10/2020	0.35%	25%	1.00%
N	FR0013186772	NH2ADNC FP Equity	01/10/2020	0.45%	25%	0.90%
HUSD R	FR0013393204	H2oASRU FP Equity	01/10/2020	0.90%	25%	0.45%
HUSD I	FR0011981786	NAH2HIIU FP Equity	01/10/2020	0.35%	25%	1.00%
HCHF R	FR0013393212	H2OHAHS FP Equity	01/10/2020	0.90%	25%	0.45%
HSGD R	FR0013393196	H2oASRS FP Equity	01/10/2020	0.90%	25%	0.45%
I CD	FR0012916682	H2ADAID FP Equity	01/10/2020	0.35%	25%	1.00%
HGBP I	FR0011981810	NH2HICG FP Equity	01/10/2020	0.35%	25%	1.00%
HGBP R	FR0012489730	NH2HRCG FP Equity	01/10/2020	0.90%	-	-
HCHF N	FR0013321692		01/10/2020	0.45%	25%	0.90%

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 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'investissement, 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