

DOCUMENT RÉSERVÉ EXCLUSIVEMENT AUX CLIENTS PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE MIF

## Un fonds obligataire international au service d'une ambition : performance, liquidité et transparence

### □ À la frontière entre gestion traditionnelle et gestion alternative

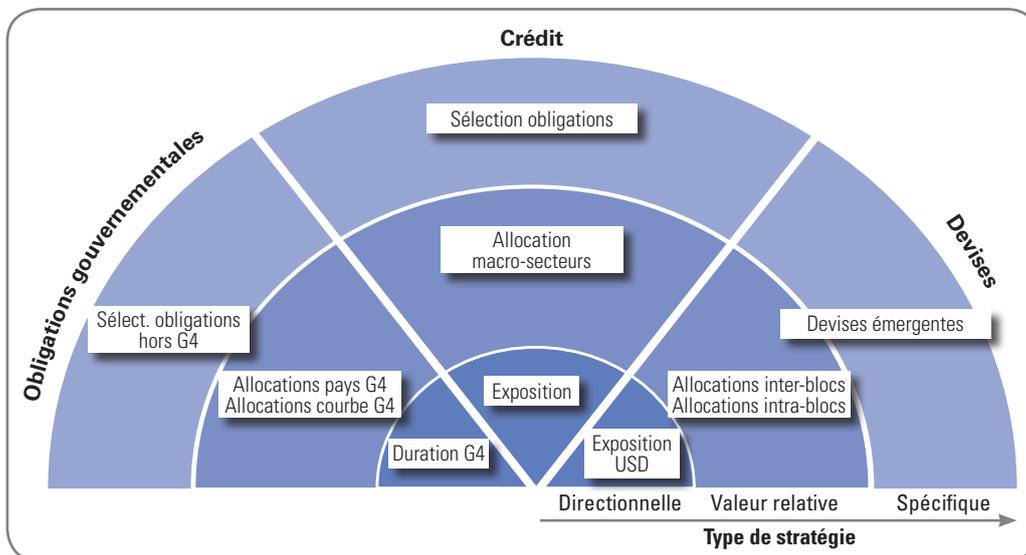
Les fonds de la gamme H2O se positionnent à l'intersection entre l'univers de la gestion traditionnelle et celui de la gestion alternative. L'équipe de gestion, composée de spécialistes reconnus en gestion obligataire internationale et en performance absolue, propose des stratégies de type Global Macro et stratégies benchmarkées dans le cadre de fonds UCITS.

Sur un univers obligataire international très large, H2O MultiBonds offre aux investisseurs l'accès à une stratégie issue de la gestion alternative, dans le cadre d'un fonds à valorisation quotidienne, transparent (reporting détaillé) et au risque encadré. Quelles que soient les conditions de marché, H2O MultiBonds cherche à surperformer de 2 % son indice de référence (JP Morgan Government Bond Index Broad) sur un horizon de placement de 3 ans, dans le cadre d'une *tracking error* ex ante indicative comprise entre 0 et 8 % par an.

### □ La diversification : clé de voûte de la recherche de valeur

La philosophie de gestion des fonds H2O repose sur la conviction que la diversification permet de créer de la valeur. Dans cette optique, H2O MultiBonds cherche à tirer parti d'un maximum d'opportunités sur un univers d'investissement obligataire international le plus large et le plus profond possible. Le fonds peut ainsi investir sur les marchés de dettes souveraines, le crédit *investment grade*, les titres *high yield*, ainsi que sur les devises. Chacune de ces classes d'actifs peut être déclinée aussi bien sur les pays développés que sur les pays émergents.

La gestion de H2O MultiBonds repose sur une analyse macroéconomique très réactive de ces différents marchés. Au travers de cette approche résolument *top down*, les gérants prennent des positions directionnelles, acheteuses ou vendeuses, sur les différentes classes d'actifs ainsi que des positions en valeur relative visant à tirer parti de l'évolution d'un segment du marché par rapport à un autre (ex : achat d'obligations 10 ans US / vente de Bund 10 ans). Ces stratégies sont complétées par des *overlay* spécifiques c'est-à-dire une sélection de titres au sein de chaque segment de marché et positions de trading.



### □ La gestion du risque au cœur de la construction du portefeuille

Chez H2O Asset Management, la notion de budget de risque est au cœur même des choix de gestion et de la construction de portefeuilles. Chaque stratégie envisagée par les gérants de H2O AM est ainsi quantifiée en termes de budget de risque. L'équipe de gestion procède ensuite à une allocation de chaque stratégie en fonction de son « coût » en termes de risque, tout en veillant à ne pas dépasser le budget de risque global du fonds. Les gérants privilégient ainsi les positions les moins corrélées, afin d'intégrer un maximum de sources de valeur ajoutée, sans augmenter pour autant le risque global du portefeuille.

Afin de piloter l'allocation par budget de risque de manière dynamique, l'équipe de gestion a développé des outils dédiés, permettant de quantifier, d'allouer et de gérer le risque actif de chaque stratégie en temps quasi-réel. Les fonds H2O s'opposent en cela à ceux relevant de la gestion traditionnelle, dans laquelle le risque est une résultante des choix d'allocation entre les différentes classes d'actifs.

## LES POINTS CLÉS

- **Une gestion benchmarkée** active répliquant les vues discrétionnaires de l'équipe (alpha portable)
- **Une « tracking error » élevée** offrant une réelle flexibilité par rapport au benchmark
- **Une allocation dynamique du risque** sur les marchés internationaux de taux et de devises
- **Une large diversification** en termes de classes d'actifs, de marchés, de stratégies et d'horizons au sein du portefeuille
- **20 ans d'expérience** reconnue sur cette approche de gestion
- **Un service clients H2O dédié** mettant l'accent sur la proximité et la transparence

## L'ESSENTIEL

### Univers d'investissement

Marchés internationaux de taux, de crédit et de devises

### Indice de référence

JP Morgan Government Bond Index Broad (en €)

### Durée minimale de placement recommandée

3 ans

### Objectif de gestion

#### (Part I (C) EUR)

Indicateur de référence  
+ 2 % par an sur la durée de placement recommandée

### Indicateur de risque

*Tracking error* ex ante indicative comprise entre 0 % et 8 % par an



## CARACTÉRISTIQUES<sup>(1)</sup>

Société de gestion	H2O Asset Management, LLP		
OPCVM/FIA	OPCVM		
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux		
Date de création	23 août 2010		
	<b>Part I (C)</b>	<b>Part R (C)</b>	<b>Part I (C)</b>
Devise de comptabilité	EUR	EUR	USD
Code ISIN <sup>(2)</sup>	FR0010930438	FR0010923375	FR0010930735
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Frais totaux (par an) <sup>(3)</sup>	0,70 %	1,10 %	0,70 %
Droits d'entrée maximum TTC <sup>(4)</sup>	1 %	1 %	1 %
Droits de sortie maximum TTC	Néant	Néant	Néant
Commission de surperformance TTC	25 % de la surperformance au-delà de l'indice de référence (en €) + 2%	25 % de la surperformance au-delà de l'indice de référence (en €) + 1,60%	25 % de la surperformance au-delà de l'indice de référence (en \$) + 2%
Décimalisation en nombre de parts	un dix-millième	un dix-millième	un dix-millième
Souscription minimale initiale	100 000 €	un dix-millième	100 000 \$
Valeur liquidative d'origine	50 000 €	100 €	50 000 \$
Valorisation/ Heure de centralisation	Quotidienne/12h30		

(1) Extrait du prospectus. (2) D'autres parts et devises sont également disponibles pour ce fonds. Pour plus d'informations, se référer au prospectus complet du fonds. (3) Ces frais, exprimés en pourcentage, comprennent les frais de gestion et les frais d'administration. (4) Non acquis au fonds.

## CONTRÔLE DES RISQUES

Le fonds est principalement exposé aux risques de perte en capital, de crédit, de taux, de contrepartie, de surexposition et de change, ainsi qu'aux risques liés aux arbitrages et aux investissements dans les pays émergents. En plus des contrôles externes effectués par le commissaire aux comptes et le dépositaire, le fonds fait l'objet d'un suivi continu du risque par l'équipe de gestion. Ce suivi du risque au niveau du front office est renforcé par des contrôles de la direction des risques de H2O Asset Management, et des contrôles de deuxième niveau de Natixis Asset Management, indépendants des équipes de gestion de H2O Asset Management, qui portent aussi bien sur les risques de marché que sur les risques de liquidité, de contrepartie ou réglementaires.

## À propos d'H2O Asset Management



BRUNO CRASTES  
CEO - H2O AM

Spécialiste en gestions obligations/actions internationales et multi-stratégies, H2O Asset Management est une société de gestion basée à Londres fondée par Bruno Crastes (CEO) et Vincent Chailley (CIO) en 2010.

Au sein du modèle multi-affiliés de Natixis Global Asset Management (NGAM), H2O Asset Management s'appuie sur les équipes commerciales NGAM en Europe et à travers le monde et a développé un partenariat spécifique avec Natixis Asset Management en France.

H2O Asset Management propose une gamme complète de fonds UCITS/OEIC en obligations, devises et actions internationales au service d'investisseurs institutionnels, corporate et particuliers qui recherchent un niveau élevé de performance ajustée du risque au sein de portefeuilles liquides et transparents.

H2O Asset Management gère 5,8 milliards d'actifs d'euros d'actifs au 31/12/2014.



VINCENT CHAILLEY  
CIO - H2O AM

### H2O ASSET MANAGEMENT L.L.P.

Société de gestion de portefeuille de droit anglais  
Autorisée et régulée par le Financial Conduct Authority (FCA)  
Enregistrée sous le n°529105  
Siège social : 10 Old Burlington Street - London W1S 3AG

### NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 156 344 050 €  
Immatriculée au RCS de Paris sous le n°453 952 681  
Siège social : 21 quai d'Austerlitz - 75013 Paris  
www.ngam.natixis.com

## Mentions légales

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels au sens de la directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de H2O Asset Management. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par H2O Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. H2O Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de H2O Asset Management. H2O Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. L'OPCVM est autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Préalablement à tout investissement, il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans un OPCVM. Les caractéristiques, les frais et le profil de risque et de rendement relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DIC) de ce dernier. Le DIC et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès d'H2O Asset Management. Vous devez prendre connaissance du DIC, qui doit vous être remis, préalablement à la souscription. La définition des indicateurs de risques mentionnés dans ce document figure sur le site internet : [www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com). Document non contractuel, rédigé en janvier 2015.

**Mentions complémentaires** Lorsque la réglementation locale l'exige, ce document est fourni uniquement sur demande écrite. Le présent document est fourni aux Clients Professionnels par NGAM S.A. ou sa succursale sous-mentionnée. NGAM S.A. est une société de gestion luxembourgeoise qui est autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, constituée conformément à la loi luxembourgeoise et immatriculée sous le numéro B 115843. Siège social de NGAM S.A. : 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. En France, le présent document est fourni aux Clients professionnels par NGAM Distribution (n.509 471 173 RCS Paris). Siège social : 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris. En Suisse, le présent document est fourni aux Investisseurs qualifiés (Qualified Investors) par NGAM, Switzerland Sàrl. Services de paiement et représentant : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Badenerstrasse 567, case postale 101, CH-8066 Zurich, Suisse. Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Global Asset Management, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Global Asset Management, incluant Natixis Asset Management, 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 Natixis Global Asset Management considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.