



H2O MultiBonds

+ 21 % depuis le début de l'année

Une année de normalisation

Depuis le début de l'année, H2O MultiBonds affiche une belle dynamique dans un contexte de normalisation des marchés financiers entamée depuis décembre 2011.

Les stratégies ayant le plus contribué à son rebond englobent les **positions sur les marchés de taux périphériques européens, en particulier sur les obligations souveraines italiennes** soutenues par la politique économique et budgétaire de Mario Monti et par les interventions de la BCE. Les paris gagnants incluent aussi les **achats de devises, comme le peso mexicain, dépendantes de la poursuite de la croissance mondiale, en particulier aux États-Unis.**

Le portefeuille reste cependant **acheteur de dollar US, principalement contre euro**, afin de se protéger en cas de résurgence de la crise européenne ou d'aggravation du contexte économique mondial. Enfin, l'exposition du fonds aux **marchés du crédit, corporate comme émergent**, a généré des gains substantiels.

La diversification retrouvée

L'équipe de gestion reste convaincue que la normalisation en cours va se poursuivre et que les **marchés continuent ainsi d'offrir à la fois beaucoup de valeur** (eu égard au potentiel de rattrapage des valorisations entre certains actifs) **et de diversification.** C'est cette diversification retrouvée qui explique le **net recul de la volatilité du portefeuille cette année.**

Le fonds affiche un rendement à un an de plus de 15 %, des positions permettant de bénéficier d'une sortie de la crise par le haut, mais aussi des stratégies défensives capables d'amortir des chocs éventuels.

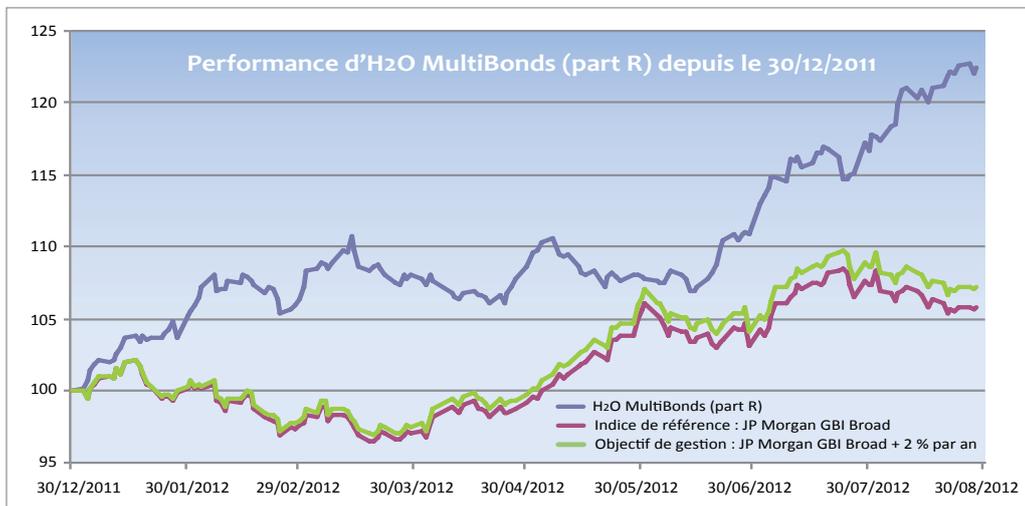
Le potentiel d'appréciation d'H2O MultiBonds pour les prochains trimestres reste donc significatif et l'objectif de performance sur 3 ans devrait être atteint dans le courant de l'année prochaine.

Une stratégie payante pour H2O MultiBonds

Le style de gestion H2O repose sur la conviction que la diversification permet de créer de la valeur. Dans cette optique, H2O MultiBonds continue de privilégier les stratégies historiquement les moins corrélées, les positions en valeur relative et la diversification des primes de risque. Il s'agit d'intégrer le maximum de sources de valeur ajoutée au sein d'un univers d'obligations internationales et de devises le plus large possible, tout en respectant l'enveloppe de risque du fonds.

Cette politique s'est avérée payante pour H2O MultiBonds puisqu'**au 20/08/2012 la part R du fonds affiche une performance de + 21 % depuis le début de l'année** contre + 7,1 % pour son indice de référence sur la même période.

Rédigé le 22/08/2012



Sources : H2O Asset Management - Bloomberg au 30/08/2012. Performances nettes.
Les chiffres des performances cités ont trait aux années écoulées.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PART R / CODE ISIN : FR0010923375



Bruno Crastes,
directeur général
et co-fondateur d'H2O AM



LE FONDS EN BREF

LES +

- Une large diversification sur les marchés internationaux d'obligations et de devises,
- Une équipe de gestion bénéficiant d'une expertise reconnue sur cette approche,
- Un suivi rigoureux du risque global du portefeuille.

LES -

Le fonds est principalement exposé aux risques :

- de perte en capital, de crédit, de taux, de contrepartie, de surexposition et de change,
- liés aux arbitrages,
- liés aux investissements dans les pays émergents.

CARACTÉRISTIQUES

Part R

Durée min. de placement recommandée	3 ans
Société de gestion	H2O Asset Management
Indice de référence	JP Morgan Government Bond Index Broad en euros
Univers d'investissement	Marchés internationaux de taux, de crédit et de devises
Nature juridique	FCP de droit français
Fonds coordonné / Classification AMF	Oui / Obligations et autres titres de créances internationaux
Date de création de la part	23/08/2010
Devise de comptabilité	EUR
Code ISIN / Affectation de résultats	FR0010923375 / Capitalisation
Décimalisation en nombre de parts	Un dix-millième
Souscription minimale initiale	1 part
Valeur liquidative d'origine	100 €
Valorisation / heure de centralisation	Quotidienne / 12h30
Echelle de risque (du moins risqué au plus risqué)*	1 2 3 4 5 6 7

* Cet indicateur, noté de 1 à 7, correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans.

H2O AM EN BREF

H2O Asset Management est une société de gestion basée à Londres et spécialisée dans la gestion global macro multistratégies et d'obligations internationales et émergentes.

- **1,5** milliard d'euros sous gestion au 30/06/2012
- Une équipe de **18** professionnels reconnus
- Plus de **15** ans d'expérience sur les marchés obligataires internationaux

 En savoir plus
www.h2o-am.com

VOS CONTACTS COMMERCIAUX

Équipe CGPI

Stefan de Quelen
stefan.dequelen@am.natixis.com
01 78 40 83 30

Mehdi Rachedi
mehdi.rachedi@am.natixis.com
01 78 40 83 55

Yoann Meyer
yoann.meyer@am.natixis.com
01 78 40 81 52

Mentions légales

Ce document est exclusivement destiné aux conseillers de gestion en patrimoine.

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 Natixis Asset Management.

Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Asset Management et H2O Asset Management LLP à partir de sources qu'elles estiment fiables. Elles ne sauraient être tenues responsables 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.

Natixis Asset Management et H2O Asset Management LLP se réservent 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 Natixis Asset Management et H2O Asset Management LLP. Natixis Asset Management, ses filiales et son personnel ne sauraient être tenus responsables 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. Les OPCVM cités dans ce document ont reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers ou sont autorisés à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le prospectus simplifié/document d'informations clés pour l'investisseur de ce dernier. Ils sont disponibles sur demande auprès de Natixis Asset Management, Service clients, 21 Quai d'Austerlitz, 75634 Paris cedex 13. Le prospectus doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.