

Nom du fonds - ISIN	H2O MULTIBONDS R C EUR - FR0010923375
Société de gestion	H2O AM
Catégorie Quantalys	Obligations Monde diversifiées
Gérant du fonds	Bruno Crastes, Jérémy Touboul. 20/04/2018

★ **Top 25**
VL **346,45 EUR**
(18/04/2018)

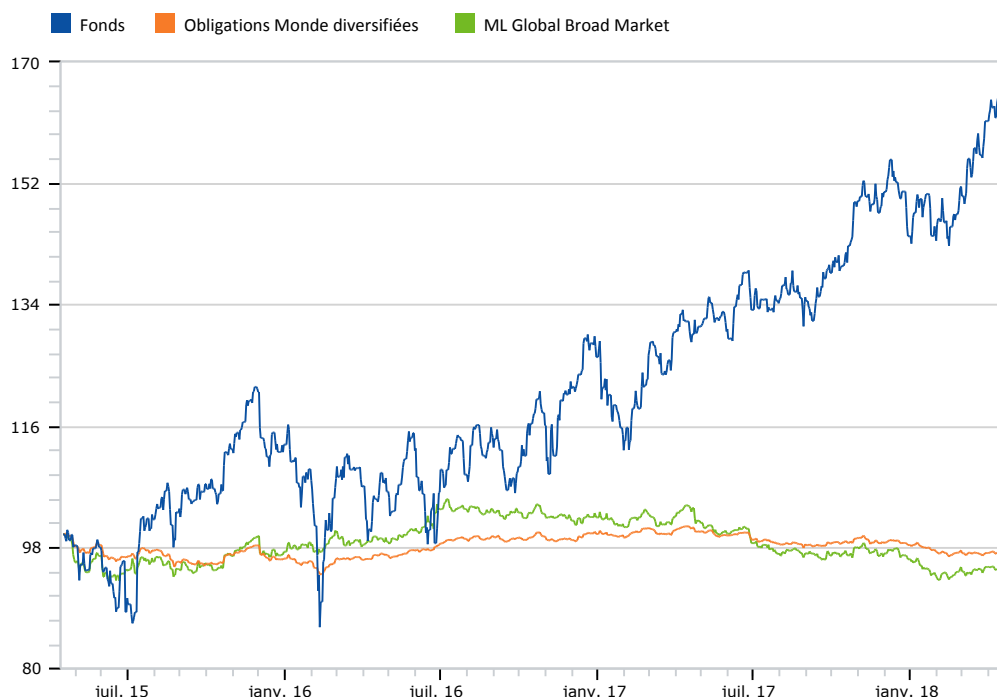
L'objectif Nortia

Quelles que soient les conditions de marché, H2O Multibonds cherche à réaliser une performance positive sur un horizon de placement de 3 ans. La stratégie d'investissement repose sur les anticipations macro-économiques de l'équipe de gestion. Ces dernières aboutissent à des positions acheteuses et vendeuses sur l'ensemble des marchés internationaux, obligations et devises, de sorte que les performances générées proviennent de l'évolution relative d'un marché par rapport à un autre. Le fonds peut investir sur les marchés obligataires souverains, le crédit investment grade et high yield, ainsi que sur les devises. Chaque position est tenue de respecter un budget global du portefeuille, visant à limiter les pertes sur 20 jours à 20% dans 99% des cas. Enfin, le fonds a un objectif de volatilité annuelle compris entre 8% et 15%. À titre indicatif, les performances du fonds pourront être comparées à celle de son indice de référence, le JP Morgan Government Bond Index Broad.. 20/04/2018

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Depuis le début de l'année, H2O Multibonds réalise une performance de 13,28% contre -1,03% pour sa catégorie. Ce résultat est le fruit d'un scénario macro-économique qui a peu évolué ces dernières années. Dans le détail, le fonds est exposé à la dette périphérique depuis 2010, et notamment à la dette italienne (121%). Cette dernière présente un spread de crédit plus important, en particulier depuis les inquiétudes sur les élections du parlement italien. Les dettes grecques et portugaises ont, quant à elles, fait preuve de robustesse, illustrant la diversification qui existe désormais au sein du bloc « Europe périphérique ». Ces positions sont toutefois conservées (respectivement 14% et 30% du portefeuille) et couvertes par la vente de taux américain depuis 2013 (-114%). À titre d'exemple, l'amélioration de l'économie portugaise a entraîné l'augmentation de la notation et, par conséquent, une baisse des taux d'intérêt de 4, 5% l'an passé, contre 2% aujourd'hui. Cette compression des spreads avait permis de réaliser plus de 20% de performance en 2017. Le rendement actuariel des obligations portugaises est désormais plus faible. Côté devises, H2O Multibonds s'appuie toujours un scénario de remontée du dollar (-15% en 1,5 ans) en raison et de la fin du programme monétaire accommodant de la FED. Le portefeuille est ainsi acheteur de dollar, et tient des positions vendeuses en franc suisse (-154%), en devises des pays producteurs de matières premières (-40%) et en devises émergentes (-30%). Avec une performance annualisée trois ans de 15,6% (vs -0,85% pour sa catégorie) et une volatilité importante (24,91% à trois ans), ce fonds TOP 25 de nos encours fait partie des solutions efficaces pour exposer vos allocations dynamiques aux marchés obligataires et conserver des perspectives de rendements malgré la période entamée de remontée des taux.. 20/04/2018

Historique base 100 du 18/04/2015 au 18/04/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	16,17 %	-1,24 %
Perf. 2017	14,20 %	-1,63 %
Perf. 2016	11,46 %	3,79 %
Perf. 2015	30,95 %	2,82 %
Perf. 2014	29,99 %	8,41 %
Perf. 2013	10,84 %	-1,92 %
Volatilité 3 ans	24,91 %	3,30 %

[Avec Vous]

Céline LEURENT
Responsable Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jlivran@nortia.fr

Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre - BP 90335 - 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orientas.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse <http://www.nortia.fr/legales.html>

© 2018 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/03/2018. Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.

Fiche d'identité

Nom du fonds	H2O MULTIBONDS R C EUR
Société de gestion	H2O AM
Code ISIN	FR0010923375
Classification AMF	Obligations et/ou titres de créances internationaux
Indice de référence	JPMORGAN GBI BROAD TR €
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Obligations Monde diversifiées
Indice de réf. Quantalys	ML Global Broad Market

VL 346,45 EUR
(18/04/2018)

Historique base 100 du 18/04/2015 au 18/04/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 18/04/2018		
Perf. veille	1,20 %	0,10 %
Perf. 4 semaines	5,07 %	-0,01 %
Perf. 1er janvier	16,17 %	-1,24 %
Perf. 1 an	28,74 %	-3,86 %
Perf. 3 ans	67,55 %	-2,81 %
Perf. 5 ans	167,12 %	9,35 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	14,20 %	-1,63 %
Perf. 2016	11,46 %	3,79 %
Perf. 2015	30,95 %	2,82 %
Données 3 ans au 31/03/2018		
Perf. ann.	15,59 %	-0,85 %
Volatilité	24,91 %	3,30 %
Sharpe	0,64	-0,17

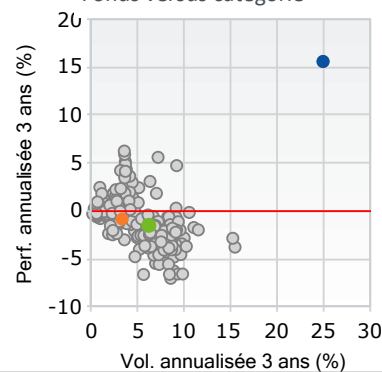
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Bon
Haussier	Très bon
Neutre	Très bon
Baissier	Moyen
Très baissier	Très mauvais

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	1 / 550	1
3 mois	1 / 546	1
6 mois	1 / 531	1
YTD	1 / 546	1
1 an	1 / 513	1
3 ans	1 / 392	1
5 ans	1 / 277	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	15,59 %	
Surperf. ann.	17,10 %	
Ecart de suivi	22,93 %	
Ratio d'info	0,75	
Beta	1,75	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	24,91 %
Perte max	-29,24 %
DSR	15,83 %
Beta bais.	0,53
VAR	-5,27 %

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	1 %
Rachat	Néant
Gestion	1,1 %
Surperformance	Oui
Courants	1,19 %
Actif au 18/04/2018	
Actif net de la part	1 333 M EUR
Actif net global	1 979 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	30,39 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	3	4	5	6	7	A risque plus élevé
----------------------	---	---	---	---	---	---	---	---------------------