

Nom du fonds - ISIN : H2O MULTISTRATEGIES R C EUR - FR0010923383
 Société de gestion : H2O AM
 Catégorie Quantalys : Allocation Flexible Monde
 Gérant du fonds : Vincent Chailley, Loïc Cadiou. 13/04/2018

★ Top 25
 VL 309,74 EUR
 (12/04/2018)

L'objectif Nortia

H2O Multistrategies investit au sein d'un univers international très large et multi-classes d'actifs. Dans cette optique, H2O Multistrategies peut être exposé aux obligations de toutes natures, aux actions, aux devises et aux véhicules de titrisation de pays développés, et émergents. La diversification, l'effet de levier et l'arbitrage relatif entre ces différentes classes, constituent la source d'alpha du fonds. H2O Multistrategies repose sur une analyse macro-économique très réactive. La sensibilité aux taux peut varier de -6 à 14 et l'exposition aux actions peut s'étendre jusqu'à 75 % de l'actif net. 13/04/2018

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

Porté par les positions obligataires et la stratégie devise, H2O Multistrategies réalise une performance 2018 de 9,16%. Le fonds tire, en effet, profit de son exposition à la dette souveraine périphérique, (italienne principalement : + 125,1%) et de sa position vendeuse sur les obligations américaines(-76,25%). Cette dernière accompagnera la fin de la politique monétaire accommodante de la FED. Côté change, le portefeuille reste acheteur de dollars (+ 228%), vendeur d'euros (-130%), de devises des pays producteurs de matières premières (-60%) et de francs suisses (-70%). L'équipe de gestion considère, que le franc suisse est surévalué et que cela entame la compétitivité des entreprises suisses, naturellement exportatrices. Côté actions, le fonds bénéficie de la reprise du cycle européen et japonais. En effet, si les conditions macro-économiques s'améliorent en zone euro, le taux de chômage et le niveau de l'inflation n'ont pas encore atteint leurs objectifs. D'un point de vue micro-économique, les fondamentaux progressent, mais les sociétés n'ont pas encore retrouvé leurs niveaux de marge d'avant crise. Au Japon, les Abenomics (politique budgétaire expansive, politique monétaire accommodante et politique de l'offre) commencent à porter leurs fruits. A contrario, l'économie américaine étant à maturité, le portefeuille est couvert contre une fin de cycle. L'exposition actions (35,8%) est ainsi répartie entre la zone euro (90%), le Japon (25%) et les États-Unis via une position vendeuse sur le S&P 500 (-70%). Avec une performance annualisée de 20,18% sur quatre ans (contre 3% pour sa catégorie), H2O Multistrategies dépasse de loin son objectif de performance positive. Derrière ce résultat, nous retrouvons la qualité du scénario macro-économique et l'efficacité des positions relatives qui en découlent. On ne pourrait conclure cet avis sans saluer ses performances et rappeler qu'elles sont également le fruit d'une gestion dynamique (produits dérivés à fin mars : 779%), qui entraîne une volatilité importante. Ce fonds flexible international est à recommander aux investisseurs risquophiles.. 13/04/2018

Historique base 100 du 12/04/2015 au 12/04/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	8,63 %	-1,65 %
Perf. 2017	20,94 %	4,53 %
Perf. 2016	10,30 %	2,32 %
Perf. 2015	33,28 %	3,15 %
Perf. 2014	20,84 %	5,92 %
Perf. 2013	31,89 %	7,51 %
Volatilité 3 ans	31,95 %	6,60 %

[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

Fiche d'identité

Nom du fonds	H2O MULTISTRATEGIES R C EUR
Société de gestion	H2O AM
Code ISIN	FR0010923383
Classification AMF	
Indice de référence	50 % MSCI WORLD INDEX DNR € + 50 % JPMORGAN GBI BROAD T...
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI World + 50% ML Global

VL **309,74 EUR**
(12/04/2018)

Historique base 100 du 12/04/2015 au 12/04/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 12/04/2018		
Perf. veille	1,50 %	-0,02 %
Perf. 4 semaines	7,14 %	-0,81 %
Perf. 1er janvier	8,63 %	-1,65 %
Perf. 1 an	25,85 %	0,07 %
Perf. 3 ans	49,32 %	-1,97 %
Perf. 5 ans	211,23 %	19,59 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	20,94 %	4,53 %
Perf. 2016	10,30 %	2,32 %
Perf. 2015	33,28 %	3,15 %
Données 3 ans au 31/03/2018		
Perf. ann.	14,37 %	-0,20 %
Volatilité	31,95 %	6,60 %
Sharpe	0,46	0,01

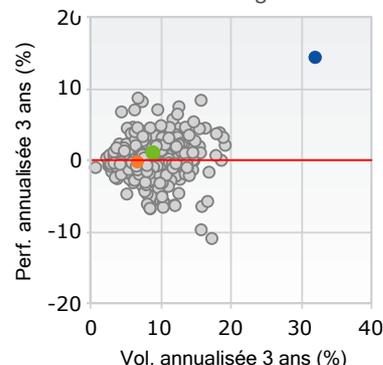
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Très bon
Haussier	Très bon
Neutre	Très bon
Baissier	Mauvais
Très baissier	Mauvais

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	1 / 920	1
3 mois	6 / 905	1
6 mois	4 / 874	1
YTD	6 / 904	1
1 an	4 / 842	1
3 ans	1 / 671	1
5 ans	1 / 508	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	14,37 %	
Surperf. ann.	13,31 %	
Ecart de suivi	27,38 %	
Ratio d'info	0,49	
Beta	2,25	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	31,95 % Très mauvais
Perte max	-39,80 % Très mauvais
DSR	20,78 % Très mauvais
Beta bais.	1,11 Très mauvais
VAR	-7,03 % Très mauvais

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,3 %
Surperformance	Oui
Courants	1,56 %
Actif au 12/04/2018	
Actif net de la part	1 011 M EUR
Actif net global	1 233 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	17,92 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

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