



OBLIGATAIRES

H2O ADAGIO

Bénéficiez d'une gestion dynamique sur les marchés internationaux obligataires et devises

Le fonds n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital.

H2O ADAGIO

- Une large diversification sur les marchés internationaux d'obligations et de devises
- Une gestion dynamique visant à dégager de la performance, quels que soient les environnements de marché
- Un suivi du risque global du portefeuille, piloté quotidiennement

ACCÉDEZ À UNE GESTION RÉACTIVE ET DYNAMIQUE

Les marchés financiers sont rarement performants au même moment sur l'ensemble de la classe d'actifs obligataire et de devises, et sur l'ensemble des zones géographiques. Pour espérer dégager de la performance dans un grand nombre d'environnements de marché, il est donc essentiel de pouvoir diversifier sur un univers le plus large et le plus profond possible, en passant d'un segment de marché à un autre, d'une zone géographique à une autre, et de pouvoir s'exposer à la hausse ou à la baisse en fonction des anticipations de l'équipe de gestion. Les évolutions relatives des marchés les uns par rapport aux autres représentent aussi une source de performance à exploiter.

Ainsi, si l'équipe anticipe une tendance baissière des obligations d'État américaines par rapport aux obligations allemandes, elle pourra vendre des obligations 10 ans US (T-Bonds) et acheter des obligations allemandes 10 ans (Bunds). Si elle anticipe une appréciation du dollar américain contre l'euro, elle sera ainsi acheteuse du dollar américain et vendeuse de la monnaie unique.

Avec H2O Adagio, vous accédez à une gestion qui s'ajuste quotidiennement. Du fait du caractère très dynamique de la gestion mise en œuvre, le Fonds est susceptible de connaître des variations importantes de sa valeur liquidative.



« Des investissements très diversifiés, présentant des profils de performance et de risque complémentaires »

Vincent CHAILLEY

CONCILIEZ RECHERCHE DE PERFORMANCE ET SUIVI DU RISQUE GLOBAL DU PORTEFEUILLE

La souplesse dans le choix des investissements est encadrée par un suivi quotidien du risque lié à chaque stratégie de gestion et aussi du risque global du Fonds, dans des bornes bien définies. Le poids d'une stratégie dans le portefeuille est déterminé en fonction de sa contribution au risque global du Fonds. Ainsi, plus une stratégie est « consommatrice de risque », plus son poids dans le portefeuille sera limité.

Dans ce cadre, l'équipe de gestion apporte un soin particulier à mesurer finement les corrélations entre stratégies : la recherche des positions les moins corrélées permet d'élargir les sources de valeur ajoutée dans le Fonds.

ACCÉDEZ AUX DIFFÉRENTES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENT DE L'UNIVERS OBLIGATAIRE INTERNATIONAL

L'équipe de gestion d'H2O Adagio met en œuvre sa gestion dans un univers international le plus large et le plus profond possible sur l'ensemble des marchés obligataires – obligations d'États, quelle que soit leur notation financière, obligations émises par des entreprises privées, et également les devises. Chacune de ces classes d'actifs peut être déclinée sur toutes les zones géographiques : Europe, États-Unis, Japon, ou encore marchés émergents.

L'équipe de gestion dispose ainsi d'un vaste champ d'opportunités et peut plus efficacement diversifier le risque du Fonds, et viser à en maximiser la performance.

POINT D'ATTENTION H2O Adagio permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (**notamment le risque de perte en capital**). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. **Il convient de respecter la durée de placement recommandée de 1 à 2 ans**. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de H2O AM.



Vincent CHAILLEY

2 QUESTIONS AU GÉRANT DE H2O ADAGIO

Quelles sont les particularités de la gestion de H2O Adagio ?

“ Tout d’abord, H2O Adagio repose sur un véritable travail d’équipe. Bruno Crastes et moi-même travaillons ensemble depuis plus de 15 ans. Nous bénéficions ainsi d’une forte expertise sur ce type de gestion et avons pu améliorer notre processus de gestion, nos outils et notre organisation au fil du temps. Une autre caractéristique forte de la gestion de H2O Adagio est d’être libre de saisir les opportunités là où elles se trouvent sur les marchés des obligations (obligations d’État, obligations d’entreprises), les devises, et les zones géographiques (pays développés, pays émergents), indépendamment de la direction des marchés (hausse ou baisse). Pouvoir envisager l’univers obligataire dans un sens extrêmement large nous permet de faire évoluer nos vues et nos stratégies d’investissement quotidiennement, au rythme des marchés. C’est la combinaison de ces stratégies, mises en œuvre simultanément sur des classes d’actifs et des zones géographiques très diverses, qui permet de rechercher de la performance, quel que soit l’environnement économique et financier. ”

Sur un univers de gestion aussi large, comment peut-on suivre les risques ?

“ En privilégiant la diversification sur plusieurs segments du marché obligataire international et sur les devises, notre objectif consiste à aller chercher de la performance là où elle se trouve, au bon moment, et à répartir les risques. Nous avons mis en place des outils permettant d’évaluer et de suivre les seuils de risques fixés pour le Fonds. Ainsi, nos prises de positions sont déterminées en fonction de leur contribution au risque global du Fonds : nous parlons de budget de risque global du portefeuille. La combinaison de la diversification et d’un suivi dynamique des risques est selon nous, la clé de voûte pour créer de la valeur. ”

PROFIL DE RISQUE

H2O Adagio n’est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est soumis aux risques suivants : risque de crédit, risque de taux, risque de contrepartie, risque lié aux titres des pays émergents, risque lié aux arbitrages, risque de change, risque lié à la surexposition, risque de liquidité, risques liés aux investissements en obligations convertibles contingentes. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de H2O Asset Management

Indicateur de risque de rendement : 1 2 **3** 4 5 6 7

L’indicateur de risque de niveau 3 reflète l’exposition du Fonds aux marchés internationaux de taux et de change.

* L’indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d’une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d’appréhender le potentiel de performance d’un Fonds par rapport au risque qu’il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s’appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l’indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

OBJECTIF DE GESTION

H2O Adagio cherche à réaliser une performance supérieure de 0,60 % l’an pour la part SR (C) et 1 % l’an pour la part I (C) à celle de l’Eonia capitalisé quotidiennement, **sur une durée de placement recommandée de 1 à 2 ans**, après déduction des frais de gestion

EN SAVOIR +

La sensibilité du fonds H2O Adagio est comprise entre 0 et + 2.

Sensibilité : La valeur de chaque obligation varie différemment en fonction de l’évolution des taux d’intérêt sur les marchés obligataires. Si les taux d’intérêt baissent, alors les obligations verront leur valeur augmenter et, inversement, en cas de hausse des taux d’intérêt, les obligations verront leur valeur baisser. Ce sont les caractéristiques propres des obligations (durée de vie, valeur du coupon...) qui déterminent leur sensibilité à l’évolution des taux d’intérêt.

Corrélation : désigne l’intensité de liaison entre deux titres ou classes d’actif. Deux actifs historiquement corrélés auront tendance à évoluer dans le même sens ou en sens opposés, tandis que deux actifs non corrélés évoluent indifféremment l’un de l’autre.

	Part SR	Part I
Société de gestion	H2O Asset Management Europe	
Nature juridique	FCP de droit Français de type OPCVM	
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux	
Risque de perte de capital	Oui	
Devise de référence	Euro	
Durée de placement recommandée	1 à 2 ans	
Indice de référence	Eonia capitalisé. L'Eonia (European Overnight Index Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone euro. Il est calculé par la Banque centrale européenne et publié par la Fédération bancaire européenne. Il est disponible sur le site internet www.euribor.org.	
Date de création	23/08/2010	
Code ISIN	FR0013393188	FR0010929794
Affectation des résultats	Capitalisation	
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrats d'assurance vie et de capitalisation référencés par le Groupe BPCE	
Abonnement	Oui	
Frais d'entrée⁽¹⁾ maximum	2% acquis au réseau distributeur	1% acquis au réseau distributeur
Frais de sortie⁽¹⁾	Néant	
Frais de gestion⁽¹⁾ maximum	0,90 % TTC de l'actif net Frais courants* : 0,90 % Compte tenu de la date de création de la part SR (07/01/2019), seule une estimation des frais courants est mentionnée. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. *les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement. Ils peuvent varier d'une année sur l'autre. → dont rétrocession au réseau distributeur : 0,45% maximum TTC de l'actif net.	0,35% TTC de l'actif net A titre indicatif, les frais courants* prélevés sur le dernier exercice (septembre 2019) : 0,40% TTC de l'actif net pour la part I prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative *les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement. Ils peuvent varier d'une année sur l'autre. → dont rétrocession au réseau distributeur : 0,04% maximum TTC de l'actif net.
Commission de surperformance	25 % de la surperformance de l'OPCVM par rapport à l'indicateur de référence + 0,45 % l'an	25 % de la surperformance de l'OPCVM par rapport à l'indicateur de référence + 1,00 % l'an
Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part	
Souscription minimale initiale	Un dix-millième de part	100 000 €
Valeur liquidative d'origine	100 €	50 000 €
Valorisation	Quotidienne	
Heure de centralisation	12h30	
Échelle de risque⁽²⁾	1 2 3 4 5 6 7	

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Ce produit financier repose sur l'utilisation d'un indice de référence. Dans une optique de stabilité financière, de protection des clients et de transparence des marchés, les autorités internationales réglementent strictement ces indices, leurs administrateurs et leurs utilisations. Aussi, cet indice peut être amené à subir une modification substantielle ou cesser d'être fourni. En cas de non publication, de disparition ou de modifications substantielles de l'indice de référence, la société de gestion a défini un plan solide conforme à l'article 28, paragraphe 2 du Règlement Benchmark⁽³⁾ pour substituer l'indice par un autre répondant de la meilleure manière possible aux engagements vis-à-vis du client. Ce plan est disponible sur demande auprès la société de gestion du fonds.

*Les frais courants peuvent varier d'une année à l'autre. – (1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – (2) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspond Le niveau de l'indicateur de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. L'échelle de risque indiquée sur le document est celle en vigueur à la date du 01/09/2017. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document. (3) Règlement (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement

MENTIONS LÉGALES Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF 2. 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 Investment Managers International. 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 Natixis Investment Managers International à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis.

Natixis Investment Managers International 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. Le fonds cité dans ce document est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers et autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM/FIA sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DIC, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de H2O Asset Management. Vous devez prendre connaissance du DIC qui devra vous être remis préalablement à souscription. Natixis Investment Managers International 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. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. L'attention des investisseurs est attirée sur les liens capitalistiques existant entre le Groupe BPCE et les entités citées, il peut exister des risques de conflits d'intérêts potentiels. Document non contractuel. Achievé de rédiger en mai 2018 et actualisé en Mai 2020.

H2O Adagio est un FCP de droit français géré par H2O Asset Management Europe.

H2O Asset Management Europe – Société par actions simplifiée à associé unique de droit français, inscrite au RCS de Paris sous le numéro 843 082 538, agréée par l'Autorité des marchés financiers en qualité de gestion de portefeuille sous le numéro GP-19000011 en date du 15 mars 2019, siège social : 39 avenue Pierre 1er de Serbie – 75008 Paris, France. Site internet : www.h2o-am.com.

Natixis Investment Managers International – Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros – 329 450 738 RCS Paris – Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF: 90009), sous le numéro GP 90-009. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris – www.im.natixis.com

BPCE – Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 170 384 630 € – RCS Paris n° 493455042 – Siège social : 50, avenue Pierre Mendès France 75201 Paris cedex 13 – BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045100