



Rapport de gestion - Janvier 2019

H2O Fidelio

Caractéristiques juridiques

Forme juridique:	Compartiment de H2O Global Strategies ICAV
Status:	UCITS IV régi par la Banque Centrale d'Irlande
Société de gestion:	H2O AM LLP
Dépositaire:	CACEIS Bank Luxembourg
Administrateur:	CACEIS Ireland Limited
Date de lancement:	25/10/2016
Affectation des résultats:	Capitalisation
Fréquence de valorisation:	Quotidienne

Caractéristiques de gestion

Concept de gestion:	Equity Market Neutral	
Univers d'investissement:	Actions Internationales	
Horizon d'investissement:	3 ans	
Objectif de performance:	5% l'an sur l'horizon de placement	
Volatilité indicative:	6% l'an	
Commission:	Parts I	Parts R
Frais fixes de gestion:	0.75%	1.35%
Comm. de surperformance:	20.0%	20.0%
Seuil de déclenchement : US Libor +	2.0%	2.0%

Contraintes de gestion

Exposition brute des positions acheteuses (en % de l'actif net):	Max. 150%
Exposition brute des positions vendeuses (en % de l'actif net):	Max. 150%
Exposition brute totale (en % de l'actif net):	Max. 300%

Caractéristiques financières

Parts	Lancement	Actifs	VL	ISIN	Bloomberg
I USD	25/10/2016	8,633,918	110.07	IE00BYNJF843	H2OFIU ID
R USD	14/02/2017	7,231,635	104.67	IE00BYNJF066	H2OFIRU ID
I EUR (Hedged)	07/11/2016	440,474,527	104.43	IE00BYNJFC85	H2OFIEH ID
R EUR (Hedged)	30/01/2017	72,388,877	99.69	IE00BYNJF397	H2OFREH ID
N EUR (Hedged)	23/11/2017	7,766,059	98.57	IE00BYNJF512	H2OFNEH ID
I GBP (Hedged)	19/05/2017	109,723	102.07	IE00BYNJFB78	H2OFIGH ID
R GBP (Hedged)	19/06/2017			IE00BYNJF280	H2OFRGH ID
N GBP (Hedged)				IE00BYNJF405	
I CHF (Hedged)	15/05/2017	1,508,005	99.70	IE00BYNJF959	H2OFICH ID
R CHF (Hedged)	15/02/2017	587,025	100.33	IE00BYNJF173	H2OFRCH ID
N CHF (Hedged)	27/02/2018	289,364	97.71	IE00BYNJF736	H2OFNCH ID
I JPY (Hedged)				IE00BYNJFD92	
Total (en USD)		615,809,511			

Indicateurs de risque (calculés sur des données quotidiennes de la part I USD)

	3 ans	5 ans	ITD
Volatilité annualisée du fonds			2.4%
Ratio de Sharpe			1.1
Semi-variance			1.6%
Ratio de Sortino			1.7
Maximum drawdown	-2.68%	du 07/02/18	au 31/08/18
Délai de recouvrement	41	jours	au 30/10/18

Performances nettes

31/01/2019

Parts en USD	Part I	Part R	Indice	Ecart (I)
1 mois	0.21%	0.16%	0.21%	0.00%
3 mois	-0.15%	-0.30%	0.61%	-0.76%
6 mois	1.37%	1.07%	1.17%	0.20%
Depuis le début de l'année	0.21%	0.16%	0.21%	0.00%
1 an	0.56%	-0.06%	2.12%	-1.53%
3 ans				
5 ans				
Depuis le lancement	10.07%	4.67%	3.52%	6.33%

Parts swappées en EUR	Part I	Part R	Indice	Ecart (I)
1 mois	-0.07%	-0.11%	-0.03%	-0.04%
3 mois	-0.97%	-1.11%	-0.09%	-0.88%
6 mois	-0.12%	-0.43%	-0.19%	0.06%
Depuis le début de l'année	-0.07%	-0.11%	-0.03%	-0.04%
1 an	-2.19%	-2.78%	-0.37%	-1.83%
3 ans				
5 ans				
Depuis le lancement	4.43%	-0.31%	-0.81%	5.28%

Parts swappées en GBP	Part I	Part R	Indice	Ecart (I)
1 mois	0.06%		0.06%	0.00%
3 mois	-0.55%		0.18%	-0.73%
6 mois	0.66%		0.37%	0.29%
Depuis le début de l'année	0.06%		0.06%	0.00%
1 an	-0.92%		0.62%	-1.54%
3 ans				
5 ans				
Depuis le lancement	2.07%		0.87%	1.19%

Parts swappées en CHF	Part I	Part R	Indice	Ecart (I)
1 mois	-0.11%	-0.15%	-0.07%	-0.04%
3 mois	-1.19%	-1.33%	-0.20%	-0.99%
6 mois	-0.39%	-0.69%	-0.40%	0.01%
Depuis le début de l'année	-0.11%	-0.15%	-0.07%	-0.04%
1 an	-2.24%	-2.85%	-0.79%	-1.46%
3 ans				
5 ans				
Depuis le lancement	-0.30%	0.33%	-1.35%	1.06%



H2O
Asset Management

Pour plus d'informations concernant les objectifs d'investissements, les risques, charges et dépenses du fond, merci de bien vouloir vous référer au prospectus du fonds et au DICI. Pour obtenir ces documents, contactez votre conseiller en investissement ou consulter le site web: www.h2o-am.com.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Source: H2O AM. Données de gestion.

Page 1

Mentions légales

Le présent document a été rédigé par H2O Asset Management LLP. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non- Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Au Luxembourg et en Belgique : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. – Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Suisse Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich. Certains fonds de H2O AM LLP ne sont pas autorisés à la distribution en Suisse. Pour les FCPs enregistrés en Suisse, le prospectus de vente détaillé, des documents intitulés

« Informations clés pour l'investisseur », les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès du Représentant et Service de Paiement pour la Suisse, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Badenerstrasse 567, Case Postale 1292, CH-8048 Zurich. Pour les compartiments de la ICAV de droit Irlandais H2O Global Strategies, les Fonds peuvent être distribués en Suisse, ou, depuis la Suisse comme définit dans les lois et règlements applicables. Le pays d'origine du fonds est Irlande. En ce qui concerne la publication des données de performance du fond, il est à noter que les performances passées ne représentent pas un indicateur des performances présentes ou à venir. De plus les données de performances ne prennent pas en compte les commissions et coûts liés aux souscriptions et rachats des parts. Le représentant et agent payeur en Suisse est la société Générale, Paris, succursale de Zürich, Talacker 50, P.O. Box 5070, CH-8021 Zurich. En ce qui concerne le placement collectif distribué en Suisse et en provenance de la Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction sont au siège social du représentant en Suisse.

Le prospectus ou le mémorandum, les documents clés d'information de l'investisseur (KIID), le règlement de gestion ou les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, 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 Investment Managers 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 Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

H2O ASSET MANAGEMENT LLP

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
www.h2o-am.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

RCS Paris n° 453 952 681,
43 avenue Pierre Mendès-France 75648 Paris cedex 13,
Société anonyme au capital de €178 251 690
www.im.natixis.com