

# COMMUNIQUE DE PRESSE



Paris, le 29 juin 2011

## La gamme de fonds UCITS « global macro » H2O se complète avec H2O Allegro, H2O Vivace, H2O MultiEquities et H2O Tempo

A la frontière entre gestion traditionnelle et gestion alternative, les fonds de la gamme H2O reposent sur une philosophie de gestion commune : concilier recherche de performance, liquidité et transparence. Après le lancement des premiers fonds H2O en août 2010, Natixis Asset Management enrichit sa gamme avec H2O Allegro, H2O Vivace, H2O MultiEquities et H2O Tempo. Cette gamme, gérée par délégation par H2O Asset Management se décline selon différentes expertises et stratégies de gestion correspondant à une allocation par budget de risque.

H2O Asset Management, société de gestion<sup>1</sup> entrepreneuriale créée par Bruno Crastes, Directeur général et Vincent Chailley, Directeur des gestions, tous deux spécialistes reconnus depuis plus de quinze ans de la gestion obligataire internationale et global macro multi-stratégies, s'adresse principalement à des investisseurs institutionnels et entreprises, en France et à l'international, et compte près de 2 milliards d'euros d'encours sous gestion au 31/05/2011<sup>2</sup>.

### Une gestion non benchmarkée : H2O Patrimoine, H2O Adagio, H2O Moderato, H2O Allegro et H2O Vivace

Cette gamme offre des produits visant à multiplier les sources d'alpha dans le cadre d'un budget de risque donné en conservant une corrélation avec les marchés la plus faible possible. Parmi les premiers fonds lancés on y trouve :

- **H2O Patrimoine** : ce fonds constitue le produit patrimonial de la gamme. Il vise à valoriser les capitaux tout en diminuant les risques de fluctuations s'y attachant. Il vise à maximiser la performance, au-delà de son indicateur de référence<sup>3</sup>, avec un objectif de constitution de capital à 3 ans.
- **H2O Adagio et H2O Moderato** : deux fonds ayant pour objectif de performance annualisée sur respectivement 1 an et 2 ans : Eonia capitalisé + 1% l'an et Eonia capitalisé + 2% l'an (part I).

Cette offre vient d'être complétée par deux fonds sur des horizons de placement plus élevés :

- **H2O Allegro** : investi dans les marchés internationaux de taux, de crédit et de devises, ce fonds cherche à surperformer l'Eonia capitalisé sur un horizon de placement de 3 ans, tout en respectant une volatilité annuelle cible ex-post de 5 %.
- **H2O Vivace** : investi dans les marchés internationaux de taux, de crédit, d'actions et de devises, ce fonds cherche à surperformer l'Eonia capitalisé sur un horizon de placement de 4 ans, tout en respectant une volatilité annuelle cible ex-post de 10 %.

### Une gestion benchmarkée : H2O Multibonds et H2O MultiEquities

H2O Asset Management gère également deux produits cherchant à surperformer un indice de référence :

- **H2O Multibonds** : ce fonds vise à surperformer les marchés obligataires internationaux grâce à une diversification active en devises. Il a pour objectif de performance annualisée +2% par rapport à son indicateur de référence, le JPM Government Bond Index Broad, sur un horizon de 3 ans.
- **H2O MultiEquities** : ce nouveau fonds a la même philosophie de gestion qu'H2O Multibonds, à la différence qu'il opère dans un univers actions internationales. Il vise à surperformer l'indicateur de référence MSCI World DM de 4% par an, sur un horizon de 5 ans (Part I).

### Une gestion active de la volatilité : H2O Tempo

**H2O Tempo** s'appuie sur une expertise innovante : la volatilité comme classe d'actifs à part entière. Il s'agit de tirer parti de la volatilité sur les marchés actions mais également sur les marchés de taux et de devises. Ce fonds vise à bénéficier ainsi des différences de régime de volatilité entre les classes d'actifs pour chercher à obtenir une performance plus régulière et une meilleure diversification des risques. En cas de choc de marché, **H2O Tempo** cherchera à profiter de la hausse de la volatilité et, en période de faible volatilité, il cherchera à reproduire la performance de l'Eonia capitalisé<sup>4</sup>.

<sup>(1)</sup> Agrément par la Financial Services Authority le 20 décembre 2010

<sup>(2)</sup> Source H2O Asset Management

<sup>(3)</sup> Indicateur de référence : 30 % MSCI World All Countries DNR en € + 70 % JP Morgan Government Bond index Broad en €

<sup>(4)</sup> Sur un horizon de placement de 6 mois, à titre indicatif



## Contacts relations presse

H<sub>2</sub>O Asset Management / Natixis Asset Management

Stéphanie Mallet

+ 33 1 78 40 81 85 / + 33 6 23 94 60 61

stephanie.mallet@am.natixis.com

Natixis

Barbara Durand

+33 1 58 19 47 41

barbara.durand@natixis.com

---

**H2O Asset Management** est une société de gestion entrepreneuriale créée à Londres par Bruno Crastes, CEO et Vincent Chailley, CIO. Spécialisée dans la gestion obligataire internationale et la gestion de type "global macro" multistratégies, H2O Asset Management s'adresse à l'ensemble des investisseurs (institutionnels, entreprises et particuliers), en France et à l'international, qui cherchent à allier recherche de performance, transparence et liquidité. Composée d'une équipe d'une quinzaine de professionnels de l'asset management, dont six gérants et un analyste séniors, H2O Asset Management propose à ses clients une philosophie de gestion reposant à la fois sur une optimisation de la diversification de la valeur et sur une gestion du risque et de la liquidité très encadrée. Grâce à son partenariat avec Natixis Asset Management, H2O Asset Management bénéficie de l'appui de ses forces commerciales en France et de celles de Natixis Global Associates à l'international. H2O AM LLP est une société agréée par la FSA (Financial Services Authority) depuis le 17/12/2010 sous le numéro OC356207.

**Natixis** est la banque de financement, de gestion et de services financiers de BPCE, deuxième groupe bancaire en France avec 22 % des dépôts bancaires et 37 millions de clients à travers ses deux réseaux, Banque Populaire et Caisse d'Épargne. Avec près de 22 000 collaborateurs, Natixis intervient dans trois domaines d'activités dans lesquels elle dispose d'expertises métiers fortes : la Banque de Financement et d'Investissement, l'Épargne (gestion d'actifs, banque privée, assurance) et les Services Financiers Spécialisés. Elle accompagne de manière durable, dans le monde entier, sa clientèle propre d'entreprises, d'institutions financières et d'investisseurs institutionnels et la clientèle de particuliers, professionnels et PME des deux réseaux de BPCE.

**Natixis Asset Management** est l'expert européen de Natixis Global Asset Management. Basée à Paris, elle se place aux tout premiers rangs des gestionnaires d'actifs européens avec 298 milliards d'euros sous gestion et près de 670 collaborateurs au 31 mars 2011 (source Natixis Asset Management). Natixis Asset Management propose aux investisseurs institutionnels, entreprises, distributeurs et réseaux bancaires une gamme complète de produits et de solutions d'investissement, toutes classes d'actifs confondues. Acteur engagé avec plus de 25 ans d'expérience, Natixis Asset Management est également, de par ses encours, un leader de la gestion ISR en France et en Europe. Natixis Asset Management est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 90-009.

**Natixis Global Asset Management**, filiale à 100% de Natixis, est constituée de sociétés de gestion et de distribution basées en Europe, aux États-Unis et en Asie. Elle gère plus de 530 milliards d'euros d'actifs à travers le monde et emploie près de 2900 collaborateurs au 31 mars 2011.

## **Annexes : biographies de Bruno Crastes et Vincent Chailley**

### **Bruno Crastes, Directeur général de H2O Asset Management**

**Bruno Crastes** a débuté sa carrière en 1989 comme gestionnaire de portefeuille dans l'équipe obligataire d'Indosuez AM dont il devient le responsable adjoint en 1994. A la création de CAAM en 1997, il prend la responsabilité de la gestion obligataire internationale. Il est ensuite nommé en 2002 CIO de la branche de CAAM à Londres avant d'en devenir le CEO en avril 2005. De 2007 à 2010, tout en continuant de gérer activement des portefeuilles d'obligations internationales, il est membre du comité exécutif de CAAM puis d'Amundi en charge du Royaume Uni, de l'Asie du Sud Est et de l'Australie. Il est partenaire-fondateur d'H2O Asset Management dont il est Chief Executive Officer et gérant du fonds H2O Multibonds depuis août 2010.

### **Vincent Chailley, Directeur des gestions de H2O Asset Management**

**Vincent Chailley** a débuté sa carrière en 1995 au département Recherche et Développement de la salle des marchés de la CPR (Compagnie Parisienne de Réescompte). En 1996, il rejoint CAAM comme analyste dans l'équipe Stratégie puis comme gérant dans l'équipe d'allocation d'actifs. En juillet 1998, il évolue vers la gestion obligataire internationale et devient gérant de portefeuille. De 2002 à 2010 il est responsable de l'équipe de gestion d'obligations internationales et de performance absolue de la succursale de CAAM (puis Amundi) à Londres. Il est partenaire-fondateur d'H2O Asset Management dont il est Chief Operations Officer et gérant des fonds H2O Adagio, H2O Moderato et H2O Patrimoine depuis août 2010.