18 juin 2019
Obligations non-notées.

H2O Asset Management

Dans un environnement de taux faibles caractérisé par une forte corrélation entre les stratégies obligataires, H2O s'efforce de tirer parti de sources de performances non-corrélées.

Notre vision stratégique repose sur le fait que les rendements sur les marchés de crédit d'entreprises et sur les obligations souveraines se sont fortement contractés depuis l'hyperactivité des banques centrales alors que les opportunités sur le marché de la dette privée sont nombreuses liées à diverses raisons, incluant les pressions et contraintes réglementaires.

En avril 2015, H2O a pris la décision stratégique de diversifier sa gamme de fonds de performance absolue adossée à des stratégies liquides sur les obligations et devises avec une exposition limitée principalement à des titres de crédit de sociétés européennes.

Cette politique de diversification a été mise en œuvre dans des secteurs bien diversifiés. Ces titres ont été sélectionnés conjointement par les équipes de crédit et de risque de H2O. L'allocation maximale a été fixée entre 5% et 15% sur sept fonds UCITS de performance absolue en fonction du profil de risque de chaque produit.

Veuillez noter que cette exposition est entièrement communiquée à nos clients et auditeurs dans les rapports annuels et les fiches mensuelles de nos produits.

Les fonds H2O ont été en mesure de traiter ces obligations avec différentes contreparties en dépit de conditions de faible liquidité, et ce à diverses reprises.

L'objectif de performance de cette stratégie de diversification représente par produit entre 0,2% et 0,6% par an, en fonction du niveau de risque de chaque fonds.

Au cours de ces quatre dernières années, les résultats en termes de performance ont été conformes aux attentes.

Editée par les équipes d'H2O le 18 juin 2019.

Legal Disclaimer : H2O AM LLP is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (FCA) and is listed on the UK Financial Services Register under firm reference number 529105.
This document (and any attachments thereto) is confidential and for use only by the intended recipient. Access by others is unauthorized. Its content should not be relied upon and no liability or responsibility is accepted by us (H2O AM LLP) or associated companies), without subsequent written confirmation of its contents, signed by an authorized signatory. If you are not the intended recipient, please notify us promptly and delete all copies and note any discloser, copying, distribution or any action taken or omitted to be taken in reliance on the information it contains is prohibited and may be unlawful. This message is provided for information purposes and should not be construed as a solicitation or offer to buy or sell any securities or related financial instruments.