

# Informatie H<sub>2</sub>O Allegro en Adagio Funds

Datum document: juni 2018

De H<sub>2</sub>O Allegro en Adagio Fondsen ('de Fondsen') worden beheerd door H<sub>2</sub>O Asset Management ('H<sub>2</sub>O'), een vermogensbeheerder welke is opgericht in 2010 met ca. EUR 18,4 mld onder beheer per 29 maart 2018. H<sub>2</sub>O is onderdeel van Natixis Investment Managers, één van de grootste vermogensbeheerders van Europa. De beleggingsstrategie van de Fondsen is voornamelijk gericht op het ontdekken van over- en onderwaarderingen in obligaties en op valutamarkten ('relative value'). Het team van H<sub>2</sub>O staat onder leiding van Bruno Crastes en Vincent Chailley die al meer dan 15 jaar samenwerken.

Natixis Investment Managers bezit vanaf de start in 2010 de meerderheid van de aandelen van H<sub>2</sub>O. Natixis is een Franse firma met een beheerd vermogen van EUR 818 mld per 31 maart 2018. Het team van H<sub>2</sub>O bestaat uit 56 mensen waarvan ca. 17 in fondsbeheer. De H<sub>2</sub>O fondsen Adagio en Allegro hebben hetzelfde beleggingsbeleid maar verschillen van elkaar in risico. Adagio kent een laag risicoprofiel en Allegro juist een hoog risicoprofiel.

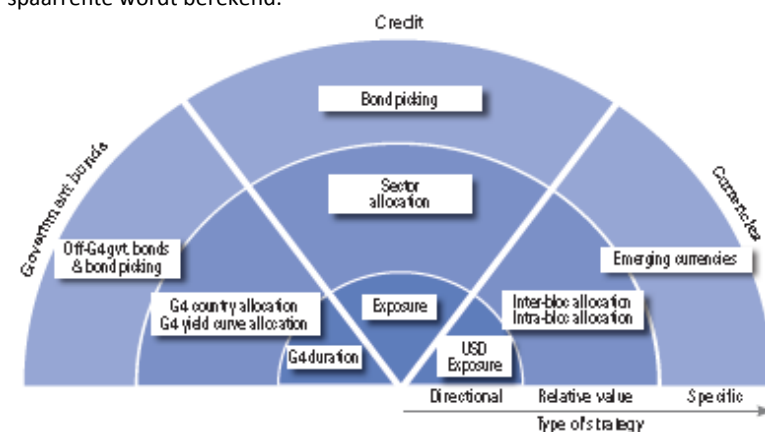
## Belangrijkste voordelen van de H<sub>2</sub>O Fondsen

- Doelstelling van een positief rendement in alle marktomstandigheden.
- Fondsbeheer door ervaren en stabiel team met uitstekend trackrecord in de beleggingsstrategie relative value.
- Dagelijks verhandelbaar in UCITS format.

## Wat is de beleggingsstrategie van de H<sub>2</sub>O fondsen?

De kern van de filosofie van H<sub>2</sub>O is de overtuiging dat **waardingsverschillen** de meest stabiele en robuuste bron van extra rendement is. De stijl die H<sub>2</sub>O daarom hanteert is **waarde beleggen** maar dan wel met een **brede spreiding** over verschillende beleggingsklassen. In het geval van H<sub>2</sub>O Adagio en Allegro zijn dat staatsobligaties, bedrijfsobligaties en valuta, zowel long als short.

H<sub>2</sub>O hanteert een zuiver **fundamentele** benadering; top down worden financiële markten geanalyseerd op basis van macro-economie, waarderingen en geldstromen. Deze visie dient te worden ondersteund door kwantitatieve analyse waar de verwachte rendementen boven de spaarrente wordt berekend.



## De verschillen tussen H<sub>2</sub>O Adagio en H<sub>2</sub>O Allegro

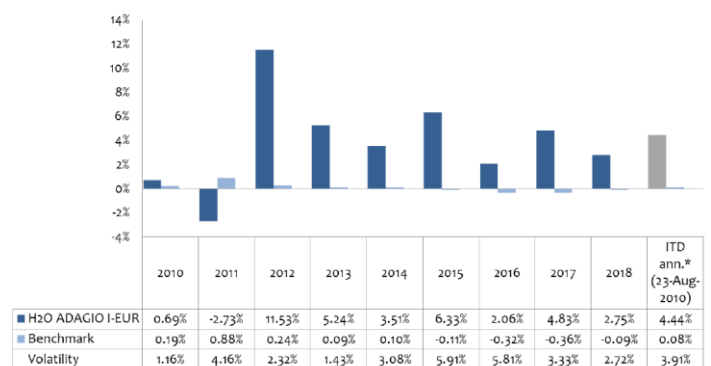
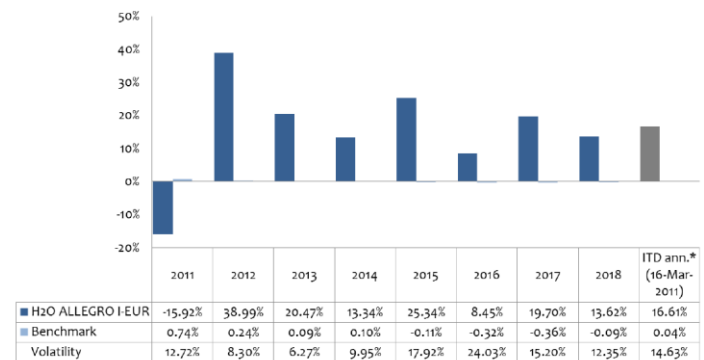
H<sub>2</sub>O Adagio heeft als doelstelling een beweeglijkheid van 2-5% per jaar. Bij H<sub>2</sub>O Allegro ligt dit op 7-15% p.j. Adagio heeft als doelstelling om op een termijn van 2 jaar minimaal meer te behalen dan de risicovrije rentevoet. Bij Allegro ligt deze horizon op 3-4 jaar.

Daarom is H<sub>2</sub>O Adagio bedoeld voor risicomijdende beleggers terwijl H<sub>2</sub>O Allegro bedoeld is voor beleggers die juist risico's wensen met hun belegging.

## Risico en rendementsprofiel van de Fondsen

Het beleggingsteam van H<sub>2</sub>O heeft voor deze fondsen als **doelstelling** om een **Sharpe ratio** te behalen van **meer dan 1** gedurende de aanbevolen beleggingshorizon. De Sharpe ratio is een risico/rendements maatstaf dat het rendement boven de risicovrije rente deelt door de beweeglijkheid. Een Sharpe van 1 zou bij de huidige rente rond de nul en een beweeglijkheid van 10% p.j. ook een rendement betekenen van 10% per jaar.

Hieronder is het **rendement** en de **beweeglijkheid** per jaar ten opzichte van de benchmark weergegeven van H<sub>2</sub>O Allegro en daaronder H<sub>2</sub>O Adagio.



## Wat zijn de risico's van de Fondsen

De risico's in termen van beweeglijkheid zijn oplopend met H<sub>2</sub>O Adagio als minst beweeglijke en H<sub>2</sub>O Allegro als meest beweeglijke fonds. De Fondsen beleggen voornamelijk in vastrentende waarden en zijn daarmee gevoelig voor renteveranderingen. Andere risico's zoals liquiditeit, de mate van hefboomwerking en concentratie van posities zijn vastgelegd in bepaalde limieten waar ook extern op wordt toegezien. Ook de continuïteit van het team is belangrijk om op toe te zien, iets waar H<sub>2</sub>O zich ook bewust van is.

Rendementen uit het verleden of prognoses bieden geen garantie voor huidige of toekomstige resultaten. Dienovereenkomstig zijn dergelijke cijfers zuiver indicatief en niet bindend.

Hieronder vindt u de resultaten van het **H<sub>2</sub>O Allegro Fund** en daaronder de resultaten van het **H<sub>2</sub>O Adagio Fund**

	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	YTD
<b>2011</b>			0,75%	-2,43%	-1,44%	-0,71%	-4,68%	-0,06%	-4,47%	3,40%	-3,74%	-3,50%	<b>-15,92%</b>
<b>2012</b>	3,08%	4,73%	2,08%	-1,98%	-6,90%	5,61%	1,40%	7,76%	5,48%	4,88%	3,67%	4,41%	<b>38,99%</b>
<b>2013</b>	4,06%	-0,33%	-1,89%	5,11%	6,26%	-1,14%	0,98%	0,68%	-0,72%	2,88%	0,90%	2,35%	<b>20,47%</b>
<b>2014</b>	1,71%	2,76%	2,03%	0,89%	-0,45%	-0,50%	2,91%	2,24%	3,52%	-4,83%	1,33%	1,27%	<b>13,34%</b>
<b>2015</b>	3,25%	8,97%	-0,70%	-1,28%	-1,19%	-7,12%	12,04%	5,29%	2,05%	3,03%	4,01%	-4,02%	<b>25,34%</b>
<b>2016</b>	-4,40%	-3,22%	2,40%	-0,20%	6,03%	-9,21%	1,77%	4,54%	-2,92%	7,15%	4,89%	2,64%	<b>8,45%</b>
<b>2017</b>	-7,94%	2,56%	6,34%	2,09%	3,26%	3,22%	-0,19%	0,81%	4,67%	6,27%	2,76%	-4,76%	<b>19,70%</b>
<b>2018</b>	2,07%	5,55%	5,46%	7,06%	-9,92%								<b>9,58%</b>
<b>2010</b>								-0,13%	0,49%	0,28%	-0,40%	0,45%	<b>0,69%</b>
<b>2011</b>	0,32%	0,10%	0,09%	-0,50%	-0,45%	-0,28%	-1,03%	-0,34%	-1,92%	1,70%	-0,83%	0,42%	<b>-2,73%</b>
<b>2012</b>	1,70%	1,53%	0,54%	-0,06%	-1,88%	1,52%	0,78%	1,75%	1,54%	1,50%	1,03%	1,03%	<b>11,53%</b>
<b>2013</b>	0,78%	0,12%	-0,37%	1,54%	1,05%	-0,47%	0,45%	0,21%	-0,01%	0,83%	0,30%	0,72%	<b>5,24%</b>
<b>2014</b>	0,63%	1,02%	0,75%	0,36%	0,05%	0,01%	0,73%	0,60%	0,74%	-1,90%	0,43%	0,06%	<b>3,51%</b>
<b>2015</b>	0,48%	2,63%	-0,18%	-0,41%	-0,23%	-2,94%	4,31%	1,21%	0,66%	0,62%	0,97%	-0,79%	<b>6,33%</b>
<b>2016</b>	-1,40%	-0,75%	1,35%	-0,06%	1,25%	-1,95%	0,50%	1,24%	-0,43%	1,00%	0,93%	0,43%	<b>2,06%</b>
<b>2017</b>	-1,82%	0,86%	1,47%	0,37%	0,64%	1,22%	0,04%	-0,18%	0,85%	1,27%	0,86%	-0,79%	<b>4,83%</b>
<b>2018</b>	0,53%	0,94%	1,25%	1,58%	-2,35%								<b>2,78%</b>

## Kerngegevens

Minimale inschrijving via HJCO Capital Partners	EUR 10.000,-
Inschrijven	Dagelijks
Waardering	Dagelijks
Verkopen	Dagelijks
Beleggingsbeheerder	H <sub>2</sub> O Asset Management
Valuta klassen	EUR
Beheervergoeding	0,35% (Adagio) resp. 0,70% (Allegro) per jaar
Prestatievergoeding	25% boven EONIA+1% (Adagio)/ 20% boven EONIA (Allegro)
Distributievergoeding	0%
Aankoop/verkoopkosten	0,6% aankoopkosten door fonds
Fondsstructuur	FCF – UCITS IV
Uitgifte structuur	Open-end
Geregistreerd in Nederland	Ja
Uitkeringsbeleid	Geen, alleen gericht op kapitaalsgroei
ISIN code	FR0010929794 (Adagio) / FR0011006188 (Allegro)

## Eenvoudig inschrijven in de H<sub>2</sub>O fondsen via het HJCO Contactgegevens Fondsenplatform

Ga naar [www.hjco.nl](http://www.hjco.nl) en kijk onder HJCO Fondsenplatform om eenvoudig en veilig te beleggen in het H<sub>2</sub>O Adagio Fonds of het H<sub>2</sub>O Allegro Fonds. Bestaande relaties kunnen via [www.mijn.hjco.nl](http://www.mijn.hjco.nl) hun aankooporder direct doorgeven. Wij rekenen geen aankoopkosten of verkoopkosten voor H<sub>2</sub>O Fondsen.

U kunt ook contact met ons opnemen door gebruik te maken van de hiernaast genoemde contactgegevens.

HJCO Capital Partners B.V.  
Beurs-World Trade Center  
Postbus 30007  
3001 DA ROTTERDAM  
Tel.: +31 (10) 2051260  
Email: [info@hjco.nl](mailto:info@hjco.nl)  
[www.hjco.nl](http://www.hjco.nl)

HJCO Capital Partners is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Rendementen uit het verleden of prognoses bieden geen garantie voor huidige of toekomstige resultaten. Dienovereenkomstig zijn dergelijke cijfers zuiver indicatief en niet bindend.

## **Disclaimer**

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. HJCO Capital Partners kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze publicatie met de grootste zorgvuldigheid is samengesteld, zijn wij niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta.

**Rendementen uit het verleden of prognoses bieden geen garantie voor huidige of toekomstige resultaten. Dienovereenkomstig zijn dergelijke cijfers zuiver indicatief en niet bindend.**