



# Settembre 2022 - Scheda Informativa Mensile

## H2O MULTIEQUITIES FCP

### Descrizione del fondo

Filosofia di gestione:	Global macro
Universo di investimento:	Equities and currencies
Orizzonte di investimento:	5 years
Ex-Ante VaR (99%,20G)	1.9 x Reference Index
Indice di riferimento:	MSCI World Developed Market
Forma giuridica:	Fonds Commun de Placement (FCP)
Data di lancio:	08/10/2020

### Caratteristiche finanziarie

Classe azioni:	H2O MULTIEQUITIES FCP R
Valuta d'investimento:	EUR
Codice ISIN:	FR0011008762
Codice Bloomberg:	H2OMERC
Indicatore SRRI:	7
Sottoscrizione minima iniziale:	0.0001 share
Obiettivo:	MSCI World Developed Market +3.50%
Spese di gestione fisse:	1.5%
Commissione di performance:	25% > Obiettivo
High Water Mark:	Yes
Patrimonio gestito del Fondo, EUR:	80,527,160
Patrimonio gestito nella classe di azioni, EUR:	67,109,198
NAV per azione, EUR:	185.31

### Indicatori di rischio (calcoli basati su dati giornalieri)

	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità annuale del fondo			33.8%
Sharpe ratio			0.9
Semi-variance			25.1%
Sortino Ratio			1.2
Drawdown massimo	-35.40%	dal 10/02/2022	al 07/03/2022
Periodo di recupero			

### Caratteristiche generali

	Limite	Attuale
Esposizione netta verso l'azionario	[+60%;+150%]	105.8%

### Allocazione a bilancio

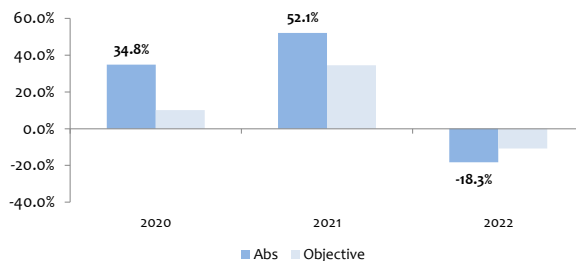
	Long / Short	Netta	Lorda
Liquidità		98.8%	-
Fondi comuni d'investimento			
Azioni quotate (esclusi CFD)		1.2%	-
Azioni non quotate			
Totale a bilancio		100.0%	-
Futures su azioni	148% / -116%	32.5%	263.6%
CFD Azionari	148% / -76%	72.2%	223.3%
Valute (escluse monete di emissione)	150% / -150%		299.2%

### Performance (al netto delle commissioni)

30/09/2022

	Rend. Netto	Obiettivo	Extra-rend.
1 mese	-12.33%	-6.61%	-6.13%
3 mesi	-10.96%	0.99%	-11.83%
6 mesi	-19.72%	-8.95%	-11.83%
YTD	-18.33%	-10.81%	-8.43%
1 anno	-16.04%	-1.42%	-14.83%
3 anni (ann.)			
5 anni (ann.)			
Dal lancio (Ann.)	29.80%	13.63%	14.23%

### Rendimenti per anno solare



### Performance attribution

	Mese	2022
Valute	-7.3%	-11.7%
Titoli Azionari	1.5%	8.6%
Altri	0.0%	-1.4%
Spese di gestione fisse	-0.1%	-1.1%
Commissioni di performance		
<b>Totale sovraperformance netta</b>	<b>-5.8%</b>	<b>-5.7%</b>
MSCI World Developed Market	-6.9%	-13.4%
<b>Totale rendimento assoluto netto</b>	<b>-12.3%</b>	<b>-18.3%</b>

Le posizioni valutarie sono molto negative a seguito dell'impennata del dollaro USA rispetto all'euro, al dollaro canadese e allo yen. Gli arbitraggi interblocchi subiscono il contraccolpo del calo dello yen contro l'euro. Le posizioni intra-blocchi sono negative, poiché le perdite generate dalle posizioni di vendita di CHF contro EUR si sommano a quelle sulla posizione lunga di AUD contro CAD. L'allocazione in valute emergenti risente del calo del BRL, CLP e KRW rispetto al dollaro USA.

Il contributo positivo delle azioni si spiega con il posizionamento settoriale, che prosegue il rimbalzo di agosto. I titoli value (-8,8%) hanno superato i titoli growth (-10,2%); le banche europee (-1,5%) hanno superato la grande distribuzione (-10,8%), l'alimentazione (-5,6%) e la tecnologia (-7,9%). L'arbitraggio long blue chip (-9,3%) rispetto alle small e mid cap statunitensi (-9,7%) è positivo. L'allocazione per paese beneficia del ritiro del mercato statunitense rispetto all'Europa. Al contrario, i mercati emergenti sono superati dal mercato britannico. La posizione lunga del fondo in azioni internazionali è in calo.



**H2O**  
Asset Management

Il Fondo è un Fonds Commun de Placement (FCP) di diritto francese, autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers alla vendita in Francia secondo quanto previsto nel relativo prospetto.

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri. Prima dell'adesione, leggere il prospetto ed il documento informativo (KIID), disponibili sul sito [www.fundsquare.com](http://www.fundsquare.com)

Fonte: Dati front-office H2O AM



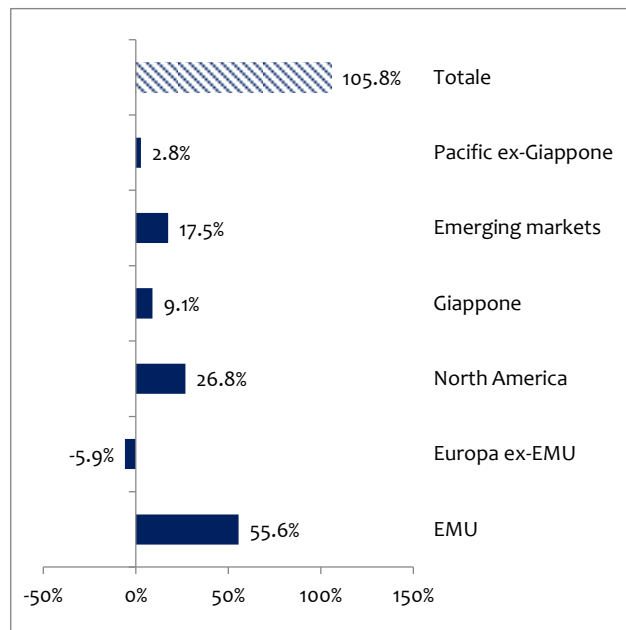
# Posizioni in portafoglio

## H2O MULTIEQUITIES FCP

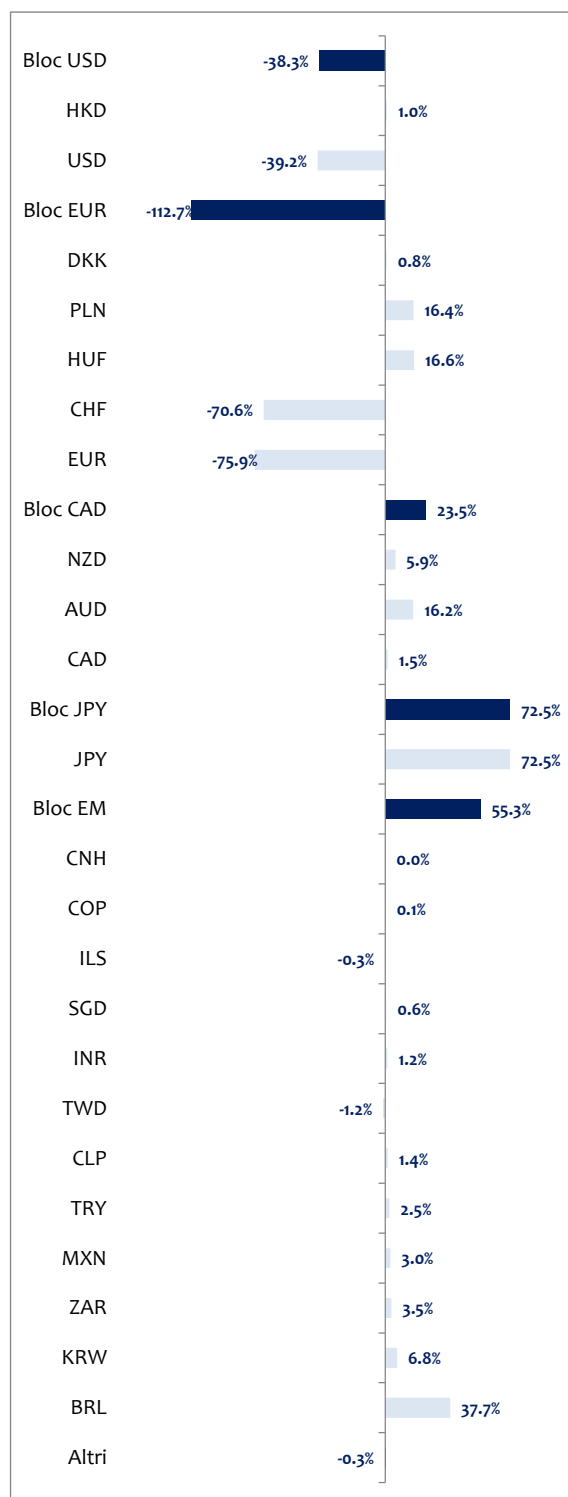
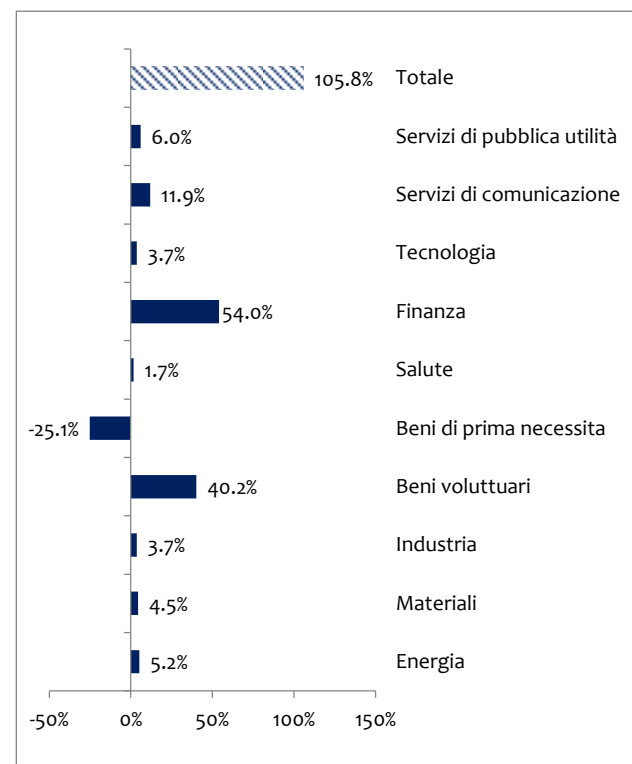
### AZIONARIO QUOTATO

### VALUTE

#### Ripartizione geografica (% attivi in gestione)



#### Ripartizione settoriale (% attivi in gestione)





# Settembre 2022 - Scheda Informativa Mensile

## H2O MULTIEQUITIES FCP

H2O MULTIEQUITIES FCP R 08/10/20		3Y Rend: -		5Y Rend: -		ITD Rend: 29.80%							
FR0011008762 NAVPS: 185.31		3Y Vol: -		5Y Vol: -		ITD Vol: 33.84%							
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020										-4.6%	44.2%	-2.0%	34.8%
2021	-6.1%	16.7%	15.2%	2.5%	6.5%	-0.2%	0.0%	2.7%	4.8%	2.6%	-6.8%	7.5%	52.1%
2022	13.9%	-13.5%	3.2%	-4.4%	12.0%	-15.9%	3.1%	-1.5%	-12.3%				-18.3%

H2O MULTIEQUITIES FCP I 08/10/20		3Y Rend: -		5Y Rend: -		ITD Rend: 31.07%							
FR0011008770 NAVPS: 100308.9		3Y Vol: -		5Y Vol: -		ITD Vol: 33.84%							
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020										-4.5%	44.3%	-1.9%	35.2%
2021	-6.0%	16.8%	15.4%	2.6%	6.6%	-0.2%	0.1%	2.8%	4.9%	2.6%	-6.7%	7.6%	53.7%
2022	14.0%	-13.4%	3.3%	-4.3%	12.1%	-15.8%	3.2%	-1.5%	-12.3%				-17.8%

H2O MULTIEQUITIES FCP N 08/10/20		3Y Rend: -		5Y Rend: -		ITD Rend: 29.17%							
FR0013198439 NAVPS: 63.1		3Y Vol: -		5Y Vol: -		ITD Vol: 33.77%							
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020										-4.7%	44.1%	-2.0%	34.5%
2021	-6.2%	16.5%	15.1%	2.5%	6.5%	-0.2%	0.0%	2.7%	4.7%	2.6%	-6.8%	7.5%	51.3%
2022	13.9%	-13.4%	3.1%	-4.4%	12.0%	-15.9%	3.1%	-1.5%	-12.3%				-18.5%

H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF R 08/10/20		3Y Rend: -		5Y Rend: -		ITD Rend: 30.21%							
FR0011707520 NAVPS: 119.13		3Y Vol: -		5Y Vol: -		ITD Vol: 33.74%							
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020										-4.2%	44.2%	-1.9%	35.5%
2021	-6.1%	16.7%	15.2%	2.4%	6.5%	-0.3%	0.0%	2.7%	4.7%	2.6%	-6.6%	7.6%	52.1%
2022	13.8%	-13.2%	3.3%	-4.5%	12.0%	-15.9%	3.2%	-1.5%	-12.4%				-18.2%

H2O MULTIEQUITIES FCP HUSD R 08/10/20		3Y Rend: -		5Y Rend: -		ITD Rend: 31.09%							
FR0012971018 NAVPS: 85.16		3Y Vol: -		5Y Vol: -		ITD Vol: 33.78%							
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020										-5.2%	43.7%	-1.8%	33.8%
2021	-6.0%	16.6%	15.1%	2.5%	6.6%	-0.3%	0.0%	2.8%	4.7%	2.6%	-6.4%	7.4%	52.5%
2022	14.1%	-13.1%	3.8%	-4.3%	12.0%	-15.5%	3.5%	-1.2%	-12.1%				-16.2%

H2O MULTIEQUITIES FCP HCHF I 08/10/20		3Y Rend: -		5Y Rend: -		ITD Rend: 31.90%							
FR0011707538 NAVPS: 46045.72		3Y Vol: -		5Y Vol: -		ITD Vol: 33.74%							
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020										-4.0%	44.4%	-1.8%	36.0%
2021	-6.0%	16.8%	15.4%	2.5%	6.6%	-0.2%	0.1%	2.8%	4.8%	2.7%	-6.5%	7.7%	54.2%
2022	14.0%	-13.1%	3.4%	-4.4%	12.1%	-15.8%	3.3%	-1.4%	-12.3%				-17.6%



# Settembre 2022 - Scheda Informativa Mensile

## H2O MULTIEQUITIES FCP

H2O MULTIEQUITIES FCP Q 21/02/22		3Y Rend:	-	5Y Rend:	-	ITD Rend:	-29.04%
FR00140072V6	NAVPS: 70.96	3Y Vol:	-	5Y Vol:	-	ITD Vol:	39.17%

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020													
2021													
2022		-14.8%	3.2%	-4.3%	12.1%	-15.8%	3.2%	-1.4%	-12.3%				-29.0%

H2O MULTIEQUITIES FCP USD R 08/10/20		3Y Rend:	-	5Y Rend:	-	ITD Rend:	17.62%
FR0011978204	NAVPS: 79.13	3Y Vol:	-	5Y Vol:	-	ITD Vol:	36.57%

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020													
2021	-6.9%	16.5%	11.5%	5.0%	8.1%	-3.3%	-0.1%	2.2%	2.8%	-5.7%	48.0%	0.2%	39.9%
2022	12.3%	-13.3%	2.1%	-9.4%	13.7%	-17.9%	0.6%	-2.9%	-14.6%	2.4%	-9.4%	8.6%	40.5%

H2O MULTIEQUITIES FCP USD I 08/10/20		3Y Rend:	-	5Y Rend:	-	ITD Rend:	20.07%
FR0011559590	NAVPS: 49877.77	3Y Vol:	-	5Y Vol:	-	ITD Vol:	36.56%

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020													
2021	-6.7%	16.7%	11.7%	5.1%	8.3%	-3.2%	0.1%	2.4%	3.0%	-5.5%	48.2%	0.4%	40.6%
2022	12.4%	-13.2%	2.4%	-9.2%	13.9%	-17.8%	0.7%	-2.7%	-14.4%	2.5%	-9.2%	8.9%	43.4%

-		3Y Rend:	-	5Y Rend:	-	ITD Rend:	-
-	-	3Y Vol:	-	5Y Vol:	-	ITD Vol:	-

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020													
2021													
2022													

-		3Y Rend:	-	5Y Rend:	-	ITD Rend:	-
-	-	3Y Vol:	-	5Y Vol:	-	ITD Vol:	-

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020													
2021													
2022													

-		3Y Rend:	-	5Y Rend:	-	ITD Rend:	-
-	-	3Y Vol:	-	5Y Vol:	-	ITD Vol:	-

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019													
2020													
2021													
2022													

Please note that past performance is not a reliable indicator of future returns. 3y, 5y and ITD data are annualized.



#### **Avviso legale**

Questo documento è stato preparato da H2O Asset Management LLP per l'ICAV irlandese e da H2O AM EUROPE per l'OICVM francese. Le analisi, le opinioni e alcuni temi e processi d'investimento menzionati in questo documento rappresentano il punto di vista del (dei) gestore(i) di portafoglio alla data indicata. Sono soggetti a modifiche, così come i titoli e le caratteristiche del portafoglio qui menzionati. Non ci può essere alcuna garanzia che gli sviluppi futuri saranno coerenti con quelli previsti in questo documento.

Il presente documento è fornito esclusivamente a scopo informativo ai prestatori di servizi di investimento o ad altri Clienti Professionali, o Investitori Qualificati e/o non Qualificati in Svizzera e, qualora la normativa locale lo richieda, solo su loro richiesta scritta. Il presente documento non può essere utilizzato da clienti non professionali. È responsabilità di ciascun fornitore di servizi di investimento assicurare che l'offerta o la vendita di titoli di fondi di investimento o di servizi di investimento di terzi ai propri clienti sia conforme alla legislazione nazionale applicabile.

In Francia, Lussemburgo e Belgio: Il presente documento è fornito da H2O AM EUROPE - Società di gestione patrimoniale autorizzata dall'Autorità dei Mercati Finanziari con il numero n. GP 19000011, società per azioni semplificata registrata nell'RCS di Parigi con il numero 843 082 538. Sede centrale: 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Parigi.

In Svizzera, il presente documento è fornito da H2O AM Switzerland SA, Rue de Cornavin 11, c/o DYN Genève SA, 1201 Ginevra. Alcuni fondi di H2O AM LLP e/o H2O AM EUROPE non sono autorizzati alla distribuzione in Svizzera. Alcuni OICVM di diritto francese sono registrati in Svizzera. Per i compartimenti ICAV di diritto Irlandese H2O Global Strategies, i fondi possono essere distribuiti in Svizzera, o dalla Svizzera, come definito nelle leggi e nei regolamenti applicabili. Il paese di origine del fondo è l'Irlanda. Per quanto riguarda la pubblicazione dei dati di performance del fondo, si nota che i risultati passati non rappresentano un indicatore di performance presente o futuro. Inoltre, i dati di performance non tengono conto delle commissioni e dei costi legati alle sottoscrizioni e ai riacquisti delle quote.

Per quanto riguarda l'investimento collettivo distribuito in Svizzera e proveniente dalla Svizzera, il luogo di esecuzione e la giurisdizione sono presso la sede del Rappresentante in Svizzera. Per gli OICVM di diritto francese nonché i comparti dell'ICAV di diritto irlandese, i prospetti o il memorandum, i documenti chiave d'informazione dell'investitore (KIID), i regolamenti di gestione o lo statuto nonché le relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso il Rappresentante e Servizio di Pagamento per la Svizzera, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, filiale di Zurigo, Bleicherweg 7 CH-8027 Zurigo, Svizzera.

Le entità di gestione e distribuzione del gruppo H2O AM svolgono attività regolamentate solo nei e dai paesi in cui sono autorizzate. I servizi che offrono e i prodotti che gestiscono non sono destinati a tutti gli investitori in tutti i paesi.

Sebbene H2O AM ritenga affidabili le informazioni fornite in questo documento, comprese quelle di terzi, non garantisce l'esattezza, l'adeguatezza o la completezza di tali informazioni.

La consegna di questo documento e/o il riferimento a specifici titoli, settori o mercati specifici nel presente documento non costituisce un consiglio di investimento, una raccomandazione o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli o un'offerta di servizi. Gli investitori devono considerare attentamente gli obiettivi di investimento, i rischi e i costi relativi a qualsiasi investimento prima di investire. Le analisi e le opinioni qui contenute rappresentano il punto di vista dell'autore (o degli autori) a cui si fa riferimento. Sono emessi alla data indicata, sono soggetti a modifiche e non devono essere interpretati come aventi valore contrattuale.

Questo documento non può essere distribuito, pubblicato o riprodotto, in tutto o in parte.

#### **H2O ASSET MANAGEMENT LLP**

Società di gestione di portafogli di diritto inglese Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA) Iscritta al n°529105  
Sede legale: 33 Cavendish Square - London W1G 0PW  
[www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com)

#### **H2O AM EUROPA**

Società di gestione di portafogli di diritto francese Autorizzata e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) Registrata con il numero GP 19000011  
RCS Parigi n° 843 082 538,  
Sede legale: 39 avenue Pierre 1er de Serbie 75008 Parigi,  
[www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com)