

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MODERATO FCP H2O MODERATO FCP R (ISIN: FR0010923367)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 1,60% rispetto a quello dell'indice di riferimento Ester capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) è conforme alle norme europee e si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati internazionali dei tassi, azionari e valutari, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra loro (posizioni relative e arbitraggio) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dal team di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale del portafoglio: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima potenziale del 10% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, l'esposizione dell'OICVM alle azioni è compresa nell'intervallo da -15% a +15% del patrimonio netto e la sua sensibilità verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa nell'intervallo tra -4 e +4.

Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari), agli strumenti di cartolarizzazione e alle azioni. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 3 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello piuttosto elevato ed è probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni		In caso di uscita dopo 1	In caso di disinvestimento
Esempio d'investimento: 10.000 EUR		anno	dopo 3 anni
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	1.010 EUR -89,9 %	1.730 EUR -44,3 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.970 EUR -39,9 %	6.940 EUR(*) -11,5 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.860 EUR 8,5 %	12.160 EUR(*) 6,8 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	17.260 EUR 72,0 %	14.070 EUR(*) 12,0 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra marzo 2017 e marzo 2020. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra agosto 2016 e agosto 2019. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra novembre 2012 e novembre 2015.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni
Costi totali	470 EUR	1.213 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	4,8 %	3,7% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 9,7% al lordo dei costi e 6,8% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (2,0% dell'importo investito/200 EUR). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	2,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 2,0% dell'importo investito / 200 EUR. L'importo massimo che può essere fatturato. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 200 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,5% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	142 EUR
Costi di transazione	0,7% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	68 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato dell'1,6% annuo. 0,6% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	60 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0010923367. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0010923367.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MULTIBONDS FCP H2O MULTIBONDS FCP R (ISIN: FR0010923375)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,60% rispetto a quello dell'indice di riferimento Ester capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 5 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello dell'indice JP Morgan Government Bond Index Broad. L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad è composto da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (dell'agenzia Standard & Poor's) e Baa3 (dell'agenzia Moody's). Include le cedole.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance sui mercati di tassi e valute internazionali. Il team di gestione si occupa dapprima della ripartizione complessiva del portafoglio, per poi selezionare i titoli che lo compongono. A questo scopo, determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche, analisi dei flussi di capitali e valutazione del prezzo degli attivi finanziari. Gli investimenti sono effettuati nel rispetto di una sensibilità (indicazione della variazione del prezzo di un'obbligazione quando i tassi d'interesse variano dell'1%) compresa tra 0 e 10.

Il portafoglio dell'OICVM può essere esposto a qualunque valuta e a obbligazioni di qualsiasi natura, emesse da Stati o emittenti privati, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari e nazionalità (paesi sviluppati o paesi emergenti), compresi strumenti di cartolarizzazione.

L'OICVM impiega strumenti derivati e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli per realizzare la sua politica d'investimento.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	180 EUR -98,2 %	140 EUR -57,7 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.740 EUR -42,1 %	8.300 EUR(*) -3,7 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	12.110 EUR 20,8 %	22.380 EUR(*) 17,5 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	18.910 EUR 87,5 %	31.630 EUR(*) 25,9 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2020 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra settembre 2016 e ottobre 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra ottobre 2014 e ottobre 2019.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	789 EUR	8.950 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	8,0 %	8,4% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 25,6% al lordo dei costi e 17,5% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (1,0% dell'importo investito/100 EUR). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 1,0% dell'importo investito / 100 EUR. L'importo massimo che può essere fatturato. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,4% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	140 EUR
Costi di transazione	1,4% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	136 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,6% annuo. 4,2% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	413 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0010923375. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0010923375.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O ADAGIO FCP H2O ADAGIO FCP I (ISIN: FR0010929794)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dell'1,00% rispetto a quello dell'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata d'investimento consigliata di 2 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutarie internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra di loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dal team di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima del 5% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, la sensibilità dell'OICVM verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa tra -2 e +2.

Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari) e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento significativo e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 2 anni. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio medio-bassa. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello piuttosto basso ed è poco probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni Esempio d'investimento: 10.000 EUR		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.050 EUR -49,5 %	6.390 EUR -20,0 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	8.750 EUR -12,3 %	9.290 EUR(*) -3,6 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.460 EUR 4,6 %	10.840 EUR(*) 4,1 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	12.220 EUR 21,9 %	12.480 EUR(*) 11,7 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra marzo 2018 e marzo 2020. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra agosto 2020 e agosto 2022. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra aprile 2020 e aprile 2022.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni
Costi totali	296 EUR	531 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,0 %	2,6% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 6,2% al lordo dei costi e 4,1% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,0% dell'importo investito/o EUR).

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 0,0% dell'importo investito / o EUR.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,6% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	55 EUR
Costi di transazione	0,5% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	49 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato dell'1% annuo. 0,9% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	92 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0010929794. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0010929794.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MODERATO FCP H2O MODERATO FCP I (ISIN: FR0010929836)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2% rispetto a quello dell'indice di riferimento Ester capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 anni. L'eSTR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) è conforme alle norme europee e si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati internazionali dei tassi, azionari e valutari, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra loro (posizioni relative e arbitraggio) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dal team di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale del portafoglio: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima potenziale del 10% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, l'esposizione dell'OICVM alle azioni è compresa nell'intervallo da -15% a +15% del patrimonio netto e la sua sensibilità verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa nell'intervallo tra -4 e +4.

Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari), agli strumenti di cartolarizzazione e alle azioni. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 3 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello piuttosto elevato ed è probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni		In caso di uscita dopo 1	In caso di disinvestimento
Esempio d'investimento: 10.000 EUR		anno	dopo 3 anni
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	1.010 EUR -89,9 %	1.730 EUR -44,3 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.990 EUR -39,7 %	7.100 EUR(*) -10,8 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.930 EUR 9,3 %	12.430 EUR(*) 7,5 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	17.480 EUR 74,3 %	14.290 EUR(*) 12,6 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra marzo 2017 e marzo 2020. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra gennaio 2013 e febbraio 2016. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra novembre 2012 e novembre 2015.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni
Costi totali	303 EUR	873 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,1%	2,6% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 9,7% al lordo dei costi e 7,5% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,0% dell'importo investito/o EUR).

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 0,0% dell'importo investito / o EUR.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,8% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	77 EUR
Costi di transazione	0,7% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	69 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2% annuo. 0,6% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	57 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0010929836. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0010929836.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O ALLEGRO FCP H2O ALLEGRO FCP I (ISIN: FR0011006188)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 3% rispetto a quello del parametro di riferimento ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 5 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento di questo OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) mira a conseguire una sovraperformance rispetto a quella del parametro di riferimento, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso l'adozione di diverse strategie di gestione, nel rispetto del budget di rischio globale fissato per il suo portafoglio. A titolo esemplificativo, statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è calibrato in modo tale da essere esposto a una perdita massima del 20% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Il rendimento dell'OICVM è legato più agli andamenti dei mercati tra di loro che alla situazione generale di tali mercati. La forbice di sensibilità dell'OICVM è compresa tra -8 e +8.

Per conseguire l'obiettivo di gestione, potranno essere adottate diverse strategie in funzione delle scelte di allocazione dei rischi. La prima categoria di strategie consiste nell'implementare una gestione attiva, mediante un'allocazione della sensibilità del portafoglio tra i quattro principali mercati dei titoli di Stato dell'OCSE (Stati Uniti per la zona del dollaro, Germania per la zona Europa, Regno Unito e Giappone). Una seconda categoria di strategie consiste nella gestione attiva del rischio di credito globale sulle obbligazioni non governative dell'OCSE e sui titoli di Stato e sui titoli non governativi dei paesi non OCSE. La terza categoria di strategie, infine, consiste in una gestione delle valute, mediante un'allocazione sul dollaro USA (acquisti o vendite di dollari USA rispetto alle altre valute) e un'allocazione relativa tra i tre grandi blocchi di valute rappresentati dalle valute europee (euro, lira sterlina, franco svizzero, ecc.), dal blocco yen (yen, won coreano) e dal blocco delle valute legate all'andamento delle materie prime (dollaro canadese, australiano, neozelandese, ecc.). Il portafoglio dell'OICVM è composto, fino al 100%, da obbligazioni emesse o garantite dagli Stati membri dell'OCSE, senza limite di rating. Il portafoglio può inoltre includere, fino al 100%, titoli di emittenti privati con sede legale in uno dei paesi dell'OCSE. Ai fini della valutazione del rischio di credito, la società di gestione fa affidamento sui propri team e sulla propria metodologia. In aggiunta a tale valutazione, al momento dell'acquisizione tali obbligazioni devono rispettare un vincolo di rating (qualità creditizia) minimo corrispondente a Investment Grade, secondo i criteri della società di gestione (ad esempio: BBB- secondo la classificazione Standard and Poor's). Il portafoglio può inoltre includere, fino al 40%, obbligazioni di emittenti privati originari dei paesi dell'OCSE con rating inferiore a BBB- (o altro rating equivalente secondo l'analisi della società di gestione) o di emittenti pubblici e/o privati senza alcun limite di rating.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	130 EUR -98,7 %	90 EUR -60,8 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.260 EUR -46,9 %	8.130 EUR(*) -4,1 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	11.830 EUR 18,0 %	21.380 EUR(*) 16,4 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	19.980 EUR 98,3 %	29.670 EUR(*) 24,3 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2020 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra agosto 2016 e settembre 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra ottobre 2014 e ottobre 2019.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	789 EUR	8.568 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	8,0 %	8,3% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 24,5% al lordo dei costi e 16,4% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,0% dell'importo investito/o EUR).

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 0,0% dell'importo investito / o EUR.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,0% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	103 EUR
Costi di transazione	1,8% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	179 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 3% annuo. 4,1% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	407 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0011006188. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0011006188.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MULTIEQUITIES FCP H2O MULTIEQUITIES FCP R (ISIN: FR0011008762)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 3,50% rispetto a quello dell'indice di riferimento MSCI World Developed Markets (dividendi netti reinvestiti), per la durata d'investimento consigliata di 5 anni. L'indice MSCI World Developed Markets è un indice azionario che rappresenta le principali capitalizzazioni mondiali dei paesi sviluppati, non è coperto rispetto al rischio di cambio e viene calcolato con i dividendi netti reinvestiti.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A questo scopo, il team di gestione implementa posizioni strategiche e tattiche, nonché arbitraggi, su tutti i mercati azionari internazionali e valutari corrispondenti. Il team di gestione assicura costantemente un monitoraggio dell'esposizione azionaria complessiva, la quale è compresa tra il 60 e il 150% del patrimonio netto.

Il portafoglio dell'OICVM viene investito, per almeno il 60%, sui mercati azionari e assimilati o nei diritti associati al possesso di tali azioni almeno sui mercati azionari di numerosi paesi delle seguenti aree geografiche principali: America del Nord, Europa e Asia. L'OICVM ha inoltre la possibilità di investire un massimo del 30% del patrimonio, in società, azioni di piccole e medie capitalizzazioni e azioni dei paesi emergenti. A fini di gestione della propria liquidità, l'OICVM potrà investire in obbligazioni con durata residua inferiore o uguale a un anno e in strumenti del mercato monetario.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate e per gestire, coprire e/o effettuare arbitraggi sui mercati azionari e valutari, nonché per esporre o coprire l'OICVM rispetto alla volatilità dei mercati azionari e valutari.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10 EUR -99,9 %	0 EUR -79,9 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	2.800 EUR -71,5 %	3.330 EUR(*) -19,7 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	11.900 EUR 18,6 %	12.150 EUR(*) 4,0 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	27.420 EUR 169,7 %	26.800 EUR(*) 21,8 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento, l'indice MSCI World Developed Markets) tra marzo 2015 e marzo 2020. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento, l'indice MSCI World Developed Markets) tra giugno 2016 e luglio 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento, l'indice MSCI World Developed Markets) tra novembre 2012 e novembre 2017.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	564 EUR	2.004 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	5,7 %	3,5% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 6,8% al lordo dei costi e 4% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (3,0% dell'importo investito/300 EUR). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	3,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 3,0% dell'importo investito / 300 EUR. L'importo massimo che può essere fatturato. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 300 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,9% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	180 EUR
Costi di transazione	0,8% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	75 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'indice MSCI World Developed Markets, maggiorato del 3,5% annuo. 0,1% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	9 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0011008762. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0011008762.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O ALLEGRO FCP H2O ALLEGRO FCP R (ISIN: FR0011015460)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,5% rispetto a quello del parametro di riferimento ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 5 anni. L'eSTR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento di questo OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) mira a conseguire una sovraperformance rispetto a quella del parametro di riferimento, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso l'adozione di diverse strategie di gestione, nel rispetto del budget di rischio globale fissato per il suo portafoglio. A titolo esemplificativo, statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è calibrato in modo tale da essere esposto a una perdita massima del 20% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Il rendimento dell'OICVM è legato più agli andamenti dei mercati tra di loro che alla situazione generale di tali mercati. La forbice di sensibilità dell'OICVM è compresa tra -8 e +8.

Per conseguire l'obiettivo di gestione, potranno essere adottate diverse strategie in funzione delle scelte di allocazione dei rischi. La prima categoria di strategie consiste nell'implementare una gestione attiva, mediante un'allocazione della sensibilità del portafoglio tra i quattro principali mercati dei titoli di Stato dell'OCSE (Stati Uniti per la zona del dollaro, Germania per la zona Europa, Regno Unito e Giappone). Una seconda categoria di strategie consiste nella gestione attiva del rischio di credito globale sulle obbligazioni non governative dell'OCSE e sui titoli di Stato e sui titoli non governativi dei paesi non OCSE. La terza categoria di strategie, infine, consiste in una gestione delle valute, mediante un'allocazione sul dollaro USA (acquisti o vendite di dollari USA rispetto alle altre valute) e un'allocazione relativa tra i tre grandi blocchi di valute rappresentati dalle valute europee (euro, lira sterlina, franco svizzero, ecc.), dal blocco yen (yen, won coreano) e dal blocco delle valute legate all'andamento delle materie prime (dollaro canadese, australiano, neozelandese, ecc.). Il portafoglio dell'OICVM è composto, fino al 100%, da obbligazioni emesse o garantite dagli Stati membri dell'OCSE, senza limite di rating. Il portafoglio può inoltre includere, fino al 100%, titoli di emittenti privati con sede legale in uno dei paesi dell'OCSE. Ai fini della valutazione del rischio di credito, la società di gestione fa affidamento sui propri team e sulla propria metodologia. In aggiunta a tale valutazione, al momento dell'acquisizione tali obbligazioni devono rispettare un vincolo di rating (qualità creditizia) minimo corrispondente a Investment Grade, secondo i criteri della società di gestione (ad esempio: BBB- secondo la classificazione Standard and Poor's). Il portafoglio può inoltre includere, fino al 40%, obbligazioni di emittenti privati originari dei paesi dell'OCSE con rating inferiore a BBB- (o altro rating equivalente secondo l'analisi della società di gestione) o di emittenti pubblici e/o privati senza alcun limite di rating.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	150 EUR -98,5 %	90 EUR -60,8 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.380 EUR -45,8 %	8.200 EUR(*) -3,9 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	11.780 EUR 17,6 %	21.270 EUR(*) 16,3 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	19.750 EUR 96,1 %	29.090 EUR(*) 23,8 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2020 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra aprile 2016 e aprile 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra ottobre 2014 e novembre 2019.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	975 EUR	9.859 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	9,9 %	9,7% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 25,5% al lordo dei costi e 16,3% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (2,0% dell'importo investito/200 EUR). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	2,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 2,0% dell'importo investito / 200 EUR. L'importo massimo che può essere fatturato. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 200 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,5% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	150 EUR
Costi di transazione	1,8% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	177 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,5% annuo. 4,6% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	448 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0011015460. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0011015460.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MULTIBONDS FCP H2O MULTIBONDS FCP R C/D (ISIN: FR0011981851)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,60% rispetto a quello dell'indice di riferimento Ester capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 5 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello dell'indice JP Morgan Government Bond Index Broad. L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad è composto da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (dell'agenzia Standard & Poor's) e Baa3 (dell'agenzia Moody's). Include le cedole.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance sui mercati di tassi e valute internazionali. Il team di gestione si occupa dapprima della ripartizione complessiva del portafoglio, per poi selezionare i titoli che lo compongono. A questo scopo, determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche, analisi dei flussi di capitali e valutazione del prezzo degli attivi finanziari. Gli investimenti sono effettuati nel rispetto di una sensibilità (indicazione della variazione del prezzo di un'obbligazione quando i tassi d'interesse variano dell'1%) compresa tra 0 e 10.

Il portafoglio dell'OICVM può essere esposto a qualunque valuta e a obbligazioni di qualsiasi natura, emesse da Stati o emittenti privati, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari e nazionalità (paesi sviluppati o paesi emergenti), compresi strumenti di cartolarizzazione.

L'OICVM impiega strumenti derivati e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli per realizzare la sua politica d'investimento.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. I dividendi saranno versati e/o capitalizzati.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	170 EUR -98,3 %	50 EUR -65,1 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	4.830 EUR -51,1 %	5.430 EUR(*) -11,5 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	11.560 EUR 15,4 %	12.150 EUR(*) 4,0 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	15.410 EUR 53,5 %	26.090 EUR(*) 21,1 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2020 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra aprile 2016 e aprile 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra aprile 2014 e maggio 2019.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	755 EUR	4.641 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	7,6 %	7,1% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 10,9% al lordo dei costi e 4% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (1,0% dell'importo investito/100 EUR). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 1,0% dell'importo investito / 100 EUR. L'importo massimo che può essere fatturato. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,4% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	140 EUR
Costi di transazione	1,4% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	136 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,6% annuo. 3,8% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	379 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0011981851. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0011981851.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O ADAGIO FCP H2O ADAGIO FCP I D (ISIN: FR0012916682)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dell'1,00% rispetto a quello dell'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata d'investimento consigliata di 2 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutarie internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra di loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dal team di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima del 5% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, la sensibilità dell'OICVM verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa tra -2 e +2.

Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari) e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. I dividendi saranno versati e/o capitalizzati.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento significativo e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 2 anni. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio medio-bassa. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello piuttosto basso ed è poco probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni Esempio d'investimento: 10.000 EUR		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	4.770 EUR -52,3 %	6.070 EUR -22,1 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	8.460 EUR -15,2 %	8.690 EUR(*) -6,8 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.330 EUR 3,3 %	10.580 EUR(*) 2,8 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	12.220 EUR 21,9 %	11.830 EUR(*) 8,8 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra marzo 2018 e marzo 2020. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra aprile 2015 e aprile 2017. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra aprile 2020 e aprile 2022.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni
Costi totali	296 EUR	519 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,0 %	2,6% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,9% al lordo dei costi e 2,8% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,0% dell'importo investito/o EUR).

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 0,0% dell'importo investito / o EUR.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,6% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	55 EUR
Costi di transazione	0,5% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	49 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato dell'1% annuo. 0,9% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	92 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0012916682. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0012916682.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MODERATO FCP H2O MODERATO FCP N (ISIN: FR0013185196)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 1,90% rispetto a quello dell'indice di riferimento Ester capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) è conforme alle norme europee e si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati internazionali dei tassi, azionari e valutari, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra loro (posizioni relative e arbitraggio) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dal team di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale del portafoglio: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima potenziale del 10% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, l'esposizione dell'OICVM alle azioni è compresa nell'intervallo da -15% a +15% del patrimonio netto e la sua sensibilità verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa nell'intervallo tra -4 e +4.

Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari), agli strumenti di cartolarizzazione e alle azioni. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 3 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello piuttosto elevato ed è probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	1.010 EUR -89,9 %	1.730 EUR -44,3 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.980 EUR -39,8 %	6.950 EUR(*) -11,4 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.910 EUR 9,0 %	12.360 EUR(*) 7,3 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	17.290 EUR 72,4 %	14.290 EUR(*) 12,6 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra marzo 2017 e marzo 2020. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2016 e febbraio 2019. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra novembre 2012 e novembre 2015.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni
Costi totali	320 EUR	934 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,2 %	2,7% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 9,7% al lordo dei costi e 7,3% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,0% dell'importo investito/o EUR).

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 0,0% dell'importo investito / o EUR.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,9% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	86 EUR
Costi di transazione	0,7% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	69 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato dell'1,9% annuo. 0,7% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	65 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013185196. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013185196.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O ALLEGRO FCP H2O ALLEGRO FCP N (ISIN: FR0013186673)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,9% rispetto a quello del parametro di riferimento ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 5 anni. L'eSTR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento di questo OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) mira a conseguire una sovraperformance rispetto a quella del parametro di riferimento, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso l'adozione di diverse strategie di gestione, nel rispetto del budget di rischio globale fissato per il suo portafoglio. A titolo esemplificativo, statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è calibrato in modo tale da essere esposto a una perdita massima del 20% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Il rendimento dell'OICVM è legato più agli andamenti dei mercati tra di loro che alla situazione generale di tali mercati. La forbice di sensibilità dell'OICVM è compresa tra -8 e +8.

Per conseguire l'obiettivo di gestione, potranno essere adottate diverse strategie in funzione delle scelte di allocazione dei rischi. La prima categoria di strategie consiste nell'implementare una gestione attiva, mediante un'allocazione della sensibilità del portafoglio tra i quattro principali mercati dei titoli di Stato dell'OCSE (Stati Uniti per la zona del dollaro, Germania per la zona Europa, Regno Unito e Giappone). Una seconda categoria di strategie consiste nella gestione attiva del rischio di credito globale sulle obbligazioni non governative dell'OCSE e sui titoli di Stato e sui titoli non governativi dei paesi non OCSE. La terza categoria di strategie, infine, consiste in una gestione delle valute, mediante un'allocazione sul dollaro USA (acquisti o vendite di dollari USA rispetto alle altre valute) e un'allocazione relativa tra i tre grandi blocchi di valute rappresentati dalle valute europee (euro, lira sterlina, franco svizzero, ecc.), dal blocco yen (yen, won coreano) e dal blocco delle valute legate all'andamento delle materie prime (dollaro canadese, australiano, neozelandese, ecc.). Il portafoglio dell'OICVM è composto, fino al 100%, da obbligazioni emesse o garantite dagli Stati membri dell'OCSE, senza limite di rating. Il portafoglio può inoltre includere, fino al 100%, titoli di emittenti privati con sede legale in uno dei paesi dell'OCSE. Ai fini della valutazione del rischio di credito, la società di gestione fa affidamento sui propri team e sulla propria metodologia. In aggiunta a tale valutazione, al momento dell'acquisizione tali obbligazioni devono rispettare un vincolo di rating (qualità creditizia) minimo corrispondente a Investment Grade, secondo i criteri della società di gestione (ad esempio: BBB- secondo la classificazione Standard and Poor's). Il portafoglio può inoltre includere, fino al 40%, obbligazioni di emittenti privati originari dei paesi dell'OCSE con rating inferiore a BBB- (o altro rating equivalente secondo l'analisi della società di gestione) o di emittenti pubblici e/o privati senza alcun limite di rating.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	130 EUR -98,7 %	90 EUR -60,8 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.190 EUR -47,6 %	7.910 EUR(*) -4,6 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	11.800 EUR 17,8 %	20.880 EUR(*) 15,9 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	19.930 EUR 97,8 %	29.270 EUR(*) 24,0 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2020 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra settembre 2016 e ottobre 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra ottobre 2014 e ottobre 2019.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	732 EUR	7.598 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	7,4 %	7,6% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 23,3% al lordo dei costi e 15,9% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,0% dell'importo investito/o EUR).

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 0,0% dell'importo investito / o EUR.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,1% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	112 EUR
Costi di transazione	1,8% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	179 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,9% annuo. 3,4% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	341 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013186673. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013186673.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MULTIBONDS FCP H2O MULTIBONDS FCP EUR N (ISIN: FR0013186707)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,90% rispetto a quello dell'indice di riferimento Ester capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 5 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello dell'indice JP Morgan Government Bond Index Broad. L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad è composto da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (dell'agenzia Standard & Poor's) e Baa3 (dell'agenzia Moody's). Include le cedole.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance sui mercati di tassi e valute internazionali. Il team di gestione si occupa dapprima della ripartizione complessiva del portafoglio, per poi selezionare i titoli che lo compongono. A questo scopo, determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche, analisi dei flussi di capitali e valutazione del prezzo degli attivi finanziari. Gli investimenti sono effettuati nel rispetto di una sensibilità (indicazione della variazione del prezzo di un'obbligazione quando i tassi d'interesse variano dell'1%) compresa tra 0 e 10.

Il portafoglio dell'OICVM può essere esposto a qualunque valuta e a obbligazioni di qualsiasi natura, emesse da Stati o emittenti privati, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari e nazionalità (paesi sviluppati o paesi emergenti), compresi strumenti di cartolarizzazione.

L'OICVM impiega strumenti derivati e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli per realizzare la sua politica d'investimento.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	180 EUR -98,2 %	140 EUR -57,7 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.740 EUR -42,1 %	8.240 EUR(*) -3,8 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	12.120 EUR 21,0 %	22.270 EUR(*) 17,4 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	18.880 EUR 87,2 %	31.880 EUR(*) 26,1 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2020 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2016 e febbraio 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra ottobre 2014 e ottobre 2019.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	750 EUR	8.351 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	7,6 %	7,9% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 25,1% al lordo dei costi e 17,4% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,0% dell'importo investito/o EUR).

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 0,0% dell'importo investito / o EUR.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,1% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	110 EUR
Costi di transazione	1,4% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	136 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,9% annuo. 4,1% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	404 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013186707. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013186707.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O ADAGIO FCP H2O ADAGIO FCP N (ISIN: FR0013186772)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dello 0,90% rispetto a quello dell'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata d'investimento consigliata di 2 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutarie internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra di loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dal team di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima del 5% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, la sensibilità dell'OICVM verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa tra -2 e +2.

Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari) e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento significativo e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 2 anni. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio medio-bassa. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello piuttosto basso ed è poco probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni Esempio d'investimento: 10.000 EUR		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.050 EUR -49,5 %	6.390 EUR -20,0 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	8.720 EUR -12,7 %	9.170 EUR(*) -4,3 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.430 EUR 4,3 %	10.780 EUR(*) 3,8 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	12.110 EUR 20,9 %	12.270 EUR(*) 10,8 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra marzo 2018 e marzo 2020. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra agosto 2015 e agosto 2017. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra aprile 2020 e aprile 2022.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni
Costi totali	284 EUR	501 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,9 %	2,5% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 5,8% al lordo dei costi e 3,8% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,0% dell'importo investito/o EUR).

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 0,0% dell'importo investito / o EUR.	Fino a 100 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,7% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	64 EUR
Costi di transazione	0,5% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	49 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato dello 0,9% annuo. 0,7% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	71 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013186772. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013186772.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O ALLEGRO FCP H2O ALLEGRO FCP-SR (ISIN: FR0013393220)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,1% rispetto a quello del parametro di riferimento ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 5 anni. L'eSTR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento di questo OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) mira a conseguire una sovraperformance rispetto a quella del parametro di riferimento, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso l'adozione di diverse strategie di gestione, nel rispetto del budget di rischio globale fissato per il suo portafoglio. A titolo esemplificativo, statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è calibrato in modo tale da essere esposto a una perdita massima del 20% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Il rendimento dell'OICVM è legato più agli andamenti dei mercati tra di loro che alla situazione generale di tali mercati. La forbice di sensibilità dell'OICVM è compresa tra -8 e +8.

Per conseguire l'obiettivo di gestione, potranno essere adottate diverse strategie in funzione delle scelte di allocazione dei rischi. La prima categoria di strategie consiste nell'implementare una gestione attiva, mediante un'allocazione della sensibilità del portafoglio tra i quattro principali mercati dei titoli di Stato dell'OCSE (Stati Uniti per la zona del dollaro, Germania per la zona Europa, Regno Unito e Giappone). Una seconda categoria di strategie consiste nella gestione attiva del rischio di credito globale sulle obbligazioni non governative dell'OCSE e sui titoli di Stato e sui titoli non governativi dei paesi non OCSE. La terza categoria di strategie, infine, consiste in una gestione delle valute, mediante un'allocazione sul dollaro USA (acquisti o vendite di dollari USA rispetto alle altre valute) e un'allocazione relativa tra i tre grandi blocchi di valute rappresentati dalle valute europee (euro, lira sterlina, franco svizzero, ecc.), dal blocco yen (yen, won coreano) e dal blocco delle valute legate all'andamento delle materie prime (dollaro canadese, australiano, neozelandese, ecc.). Il portafoglio dell'OICVM è composto, fino al 100%, da obbligazioni emesse o garantite dagli Stati membri dell'OCSE, senza limite di rating. Il portafoglio può inoltre includere, fino al 100%, titoli di emittenti privati con sede legale in uno dei paesi dell'OCSE. Ai fini della valutazione del rischio di credito, la società di gestione fa affidamento sui propri team e sulla propria metodologia. In aggiunta a tale valutazione, al momento dell'acquisizione tali obbligazioni devono rispettare un vincolo di rating (qualità creditizia) minimo corrispondente a Investment Grade, secondo i criteri della società di gestione (ad esempio: BBB- secondo la classificazione Standard and Poor's). Il portafoglio può inoltre includere, fino al 40%, obbligazioni di emittenti privati originari dei paesi dell'OCSE con rating inferiore a BBB- (o altro rating equivalente secondo l'analisi della società di gestione) o di emittenti pubblici e/o privati senza alcun limite di rating.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	130 EUR -98,7 %	90 EUR -60,9 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.060 EUR -49,0 %	7.540 EUR(*) -5,5 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	11.790 EUR 17,5 %	20.100 EUR(*) 15,0 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	19.580 EUR 94,3 %	29.120 EUR(*) 23,8 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2020 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra aprile 2016 e aprile 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra ottobre 2014 e ottobre 2019.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	773 EUR	9.070 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	7,7 %	8,9% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 23,9% al lordo dei costi e 15% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (0,0% dell'importo investito/o EUR).

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	Nessuna
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,9% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	193 EUR
Costi di transazione	1,8% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	181 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,1% annuo. 4,0% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	399 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013393220. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013393220.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MODERATO FCP H2O MODERATO FCP SR (ISIN: FR0013393295)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 1,10% rispetto a quello dell'indice di riferimento Ester capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) è conforme alle norme europee e si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati internazionali dei tassi, azionari e valutari, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra loro (posizioni relative e arbitraggio) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dal team di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale del portafoglio: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima potenziale del 10% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, l'esposizione dell'OICVM alle azioni è compresa nell'intervallo da -15% a +15% del patrimonio netto e la sua sensibilità verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa nell'intervallo tra -4 e +4.

Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari), agli strumenti di cartolarizzazione e alle azioni. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.

L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 3 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello piuttosto elevato ed è probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	1.010 EUR -89,9 %	1.730 EUR -44,3 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.960 EUR -40,0 %	6.970 EUR(*) -11,3 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.880 EUR 8,7 %	12.380 EUR(*) 7,4 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	17.010 EUR 69,6 %	14.290 EUR(*) 12,6 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra marzo 2017 e marzo 2020. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2013 e febbraio 2016. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra novembre 2012 e novembre 2015.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni
Costi totali	525 EUR	1.445 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	5,3 %	4,3% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 10,9% al lordo dei costi e 7,4% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (2,0% dell'importo investito/200 EUR). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	2,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 2,0% dell'importo investito / 200 EUR. L'importo massimo che può essere fatturato. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 200 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,6% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	161 EUR
Costi di transazione	0,7% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	68 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato dell'1,1% annuo. 1,0% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	96 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013393295. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013393295.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MULTIBONDS FCP H2O MULTIBONDS FCP EUR SR (ISIN: FR0013393329)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,10% rispetto a quello dell'indice di riferimento Ester capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 5 anni. L'eSTR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello dell'indice JP Morgan Government Bond Index Broad. L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad è composto da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (dell'agenzia Standard & Poor's) e Baa3 (dell'agenzia Moody's). Include le cedole.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance sui mercati di tassi e valute internazionali. Il team di gestione si occupa dapprima della ripartizione complessiva del portafoglio, per poi selezionare i titoli che lo compongono. A questo scopo, determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche, analisi dei flussi di capitali e valutazione del prezzo degli attivi finanziari. Gli investimenti sono effettuati nel rispetto di una sensibilità (indicazione della variazione del prezzo di un'obbligazione quando i tassi d'interesse variano dell'1%) compresa tra 0 e 10.

Il portafoglio dell'OICVM può essere esposto a qualunque valuta e a obbligazioni di qualsiasi natura, emesse da Stati o emittenti privati, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari e nazionalità (paesi sviluppati o paesi emergenti), compresi strumenti di cartolarizzazione.

L'OICVM impiega strumenti derivati e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli per realizzare la sua politica d'investimento.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Non vengono pagati dividendi. Qualsiasi reddito derivante dal prodotto viene reinvestito.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10.000 EUR			
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	180 EUR -98,2 %	130 EUR -57,7 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.820 EUR -41,4 %	8.020 EUR(*) -4,3 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	12.130 EUR 20,9 %	21.350 EUR(*) 16,4 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	17.960 EUR 78,2 %	31.690 EUR(*) 25,9 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2020 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2016 e marzo 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra ottobre 2014 e ottobre 2019.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	992 EUR	10.132 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	10,1 %	9,9% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 25,8% al lordo dei costi e 16,4% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (2,0% dell'importo investito/200 EUR). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	2,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 2,0% dell'importo investito / 200 EUR. L'importo massimo che può essere fatturato. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 200 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,9% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	186 EUR
Costi di transazione	1,4% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	135 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,1% annuo. 4,8% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	471 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013393329. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013393329.

Oggetto

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

H2O MULTIBONDS FCP H2O MULTIBONDS FCP EUR SR C/D (ISIN: FR0013404092)

Questo prodotto è autorizzato in Francia.

La società di gestione per questo prodotto è H2O AM EUROPE, che fa parte del gruppo H2O Asset Management, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della supervisione di H2O AM EUROPE in merito a questo Documento contenente le informazioni chiave. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.h2o-am.com o contattare +33 (0)1 87 86 65 11.

La data di questo Documento contenente le informazioni chiave è il 1° gennaio 2023.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il prodotto è un FCI (Fondo comune d'investimento).

Durata: Questo prodotto non ha una data di scadenza specifica.

Il contratto può essere risolto unilateralmente da H2O AM EUROPE.

Questo prodotto può essere liquidato o fuso con un altro prodotto. In tal caso, verrete informati con ogni mezzo idoneo previsto dalla normativa applicabile.

Obiettivi

L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,10% rispetto a quello dell'indice di riferimento Ester capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 5 anni. L'€STR (Euro Short Term Rate) corrisponde al tasso di riferimento del mercato interbancario della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello dell'indice JP Morgan Government Bond Index Broad. L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad è composto da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (dell'agenzia Standard & Poor's) e Baa3 (dell'agenzia Moody's). Include le cedole.

La politica d'investimento dell'OICVM (organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari) si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance sui mercati di tassi e valute internazionali. Il team di gestione si occupa dapprima della ripartizione complessiva del portafoglio, per poi selezionare i titoli che lo compongono. A questo scopo, determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche, analisi dei flussi di capitali e valutazione del prezzo degli attivi finanziari. Gli investimenti sono effettuati nel rispetto di una sensibilità (indicazione della variazione del prezzo di un'obbligazione quando i tassi d'interesse variano dell'1%) compresa tra 0 e 10.

Il portafoglio dell'OICVM può essere esposto a qualunque valuta e a obbligazioni di qualsiasi natura, emesse da Stati o emittenti privati, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari e nazionalità (paesi sviluppati o paesi emergenti), compresi strumenti di cartolarizzazione.

L'OICVM impiega strumenti derivati e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli per realizzare la sua politica d'investimento.

L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. I dividendi saranno versati e/o capitalizzati.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il prodotto è destinato agli investitori che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o nulla di investimento in questo tipo di prodotto; (ii) possono accettare un rischio di perdita del proprio investimento molto alto e (iii) intendono investire con l'obiettivo di apprezzamento del capitale per un periodo almeno pari al periodo di detenzione minimo raccomandato.

Ulteriori informazioni sul prodotto

Depositario del prodotto: CACEIS Bank

Maggiori informazioni sul prodotto e il prospetto, l'ultima relazione annuale e i documenti periodici e il valore patrimoniale netto più recente delle quote possono essere ottenuti gratuitamente in inglese e francese sul sito www.h2o-am.com o su richiesta scritta alla sede legale di H2O AM EUROPE.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minimo

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che conserviate questo prodotto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sul mercato o di incapacità da parte nostra di procedere ai pagamenti.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 6 su 7, che è una classe di rischio alto. Questa classificazione misura le perdite potenziali derivanti dalla performance futura ad un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla nostra capacità di corrispondere quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questo prodotto potrebbe essere diversa da quella del relativo paese di residenza. In caso di pagamenti nella valuta del prodotto e non nella valuta del proprio paese di residenza, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

Altri rischi significativi rilevanti non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: liquidità, credito, controparte e rischi relativi alle tecniche di gestione possono aumentare la variazione della performance del prodotto.

Poiché questo prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, si potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

in caso d'incapacità di pagare gli importi dovuti da parte nostra, si può perdere l'intero investimento. Tuttavia, potreste beneficiare di un meccanismo di protezione dei consumatori (vedere la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore presentato sopra non tiene conto di questa protezione.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		In caso di uscita dopo 1	In caso di disinvestimento
Esempio d'investimento: 10.000 EUR		anno	dopo 5 anni
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	170 EUR -98,3 %	50 EUR -65,1 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.000 EUR -49,5 %	5.260 EUR(*) -12,1 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	11.990 EUR 20,0 %	15.920 EUR(*) 9,8 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	15.450 EUR 54,0 %	31.760 EUR(*) 26,0 %

(*) Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra febbraio 2020 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra aprile 2016 e aprile 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento (rispetto al parametro di riferimento ESTER capitalizzato giornaliero) tra ottobre 2014 e ottobre 2019.

Il fondo è il risultato della scissione di un altro fondo i cui dati storici sono stati utilizzati ai fini del calcolo degli scenari di performance di cui sopra. Per ulteriori dettagli, potete fare riferimento al prospetto del fondo.

Cosa accade se H2O AM EUROPE non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del prodotto è tenuto in custodia da CACEIS Bank (il "Depositario"). In caso d'insolvenza di AM H2O EUROPE (la "Società di Gestione"), le attività del prodotto in custodia del Depositario non saranno intaccate. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il prodotto può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in qualche misura mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e della normativa applicabile, a separare le proprie attività da quelle del prodotto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del prodotto e degli investitori per eventuali perdite derivanti, tra le altre cose, da negligenza, frode o violazione intenzionale dei suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

In caso di inadempienza da parte della Società di gestione in determinate circostanze, esiste un meccanismo di indennizzo degli investitori o un fondo di garanzia. I detentori/azionisti del prodotto per i quali H2O AM EUROPE tiene un registro nominativo potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni dello stesso prodotto. Il limite massimo di indennizzo è fissato a 20.000 euro.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	930 EUR	6.939 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	9,4 %	8,6% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se il disinvestimento avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 17,9% al lordo dei costi e 9,8% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (2,0% dell'importo investito/200 EUR). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita del prodotto		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	2,0% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione di questo prodotto. Ciò include le commissioni di distribuzione che sono 2,0% dell'importo investito / 200 EUR. L'importo massimo che può essere fatturato. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 200 EUR
Costi di uscita	Per questo prodotto non vengono addebitate spese di uscita.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,9% annuo del valore dell'investimento. Questa cifra rappresenta una stima delle spese tenendo conto della variazione della struttura di commissioni. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.	186 EUR
Costi di transazione	1,4% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	135 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	25% della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento, l'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,1% annuo. 4,2% annuo del valore dell'investimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi globali sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Si fa notare agli investitori che potrebbero essere addebitate commissioni di sovraperformance anche in caso di rendimento negativo del prodotto, ove il rendimento del parametro di riferimento sia inferiore a quello del prodotto.	409 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto corrisponde al periodo di tempo in cui è necessario mantenere l'investimento nel prodotto al fine di massimizzare la probabilità di ottenere un rendimento riducendo al minimo i rischi di perdita. Tale durata è stata definita tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, della composizione, dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento del prodotto.

È possibile chiedere il rimborso del prodotto su una base quotidiana. Se si chiede il rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si potrebbe ricevere un rimborso inferiore al previsto. Il periodo di detenzione raccomandato rappresenta una stima e non deve essere considerato come una garanzia né come un'indicazione di performance, rendimento o rischio futuri.

Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

Il prodotto non beneficia di una garanzia di capitale. I detentori/azionisti del prodotto potrebbero essere indennizzati in caso di mancata restituzione delle loro quote/azioni alle condizioni sopra descritte. Non vi è alcuna correlazione tra questo indennizzo potenziale e il periodo di detenzione del prodotto.

Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo sul prodotto, sulla condotta di H2O AM EUROPE o sulla persona che vi ha consigliato o venduto il prodotto, è possibile consultare il nostro processo di gestione dei reclami all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/nous-contacter/. Inoltre, potete presentare il reclamo per posta alla nostra sede legale, 39 avenue Pierre 1er de Serbia, 75008 Parigi, Francia o per e-mail al seguente indirizzo: clientservices@h2o-am.com.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato del prodotto precedente sono disponibili qui: www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013404092. I risultati ottenuti nel passato sono presentati su un periodo di 2 anni.

I calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti sono disponibili all'indirizzo www.h2o-am.com/fr/fonds/?isin=FR0013404092.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O ADAGIO FCP

Codice ISIN: FR0010923359 Quota H2O ADAGIO FCP R

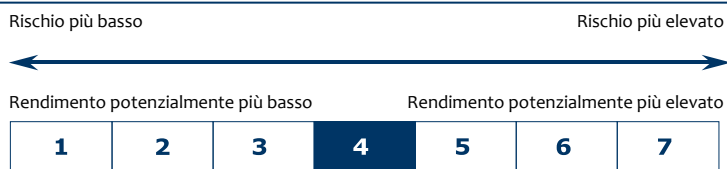
Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM EUROPE (Gruppo BPCE)

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dell'0,60% rispetto a quello dell'Eonia capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata d'investimento consigliata di 1 - 2 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutari internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra di loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dal team di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima del 5% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, la sensibilità dell'OICVM verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa tra -2 e +2.
- Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari) e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.
- L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi d'interesse e di cambio nell'ambito di una strategia flessibile che ricerca una performance assoluta.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	0,86%*
----------------	--------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'Eonia capitalizzato con frequenza giornaliera, +0,6% annuo.
---------------------------------	---

* Tenendo conto della data di creazione della quota, si riporta soltanto una stima delle spese correnti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

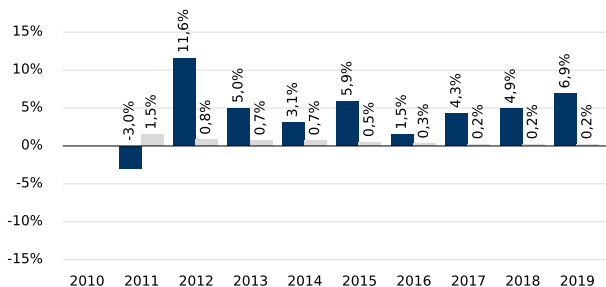
Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Si richiama l'attenzione dei detentori di quote sul fatto che, anche in caso di performance assoluta negativa della quota, potrebbe essere prelevata una commissione di sovraperformance, in particolare quando anche l'indice di riferimento mostra una performance negativa più elevata.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ OICVM ■ Indice di riferimento

A*: Lo storico della performance non è quello del presente OICVM, un nuovo OICVM risultante dalla scissione stabilita in applicazione dell'articolo L. 214-8-7 del Code monétaire et financier.

- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2020.
- **Anno di creazione della quota H2O ADAGIO FCP R:** 2020.
- **Valuta:** Euro
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM EUROPE - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Parigi, Francia o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM EUROPE può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MULTIEQUITIES FCP

Codice ISIN: FR0011008762 Quota H2O MULTIEQUITIES FCP R

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM EUROPE (Gruppo BPCE)

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 3,50% rispetto a quello dell'indice di riferimento MSCI World Developed Markets (dividendi netti reinvestiti), per la durata d'investimento consigliata di 5 anni. L'indice MSCI World Developed Markets è un indice azionario che rappresenta le principali capitalizzazioni mondiali dei paesi sviluppati, non è coperto rispetto al rischio di cambio e viene calcolato con i dividendi netti reinvestiti.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A questo scopo, il team di gestione implementa posizioni strategiche e tattiche, nonché arbitraggi, su tutti i mercati azionari internazionali e valutari corrispondenti. Il team di gestione assicura costantemente un monitoraggio dell'esposizione azionaria complessiva, la quale è compresa tra il 60 e il 150% del patrimonio netto.
- Il portafoglio dell'OICVM viene investito, per almeno il 60%, sui mercati azionari e assimilati o nei diritti associati al possesso di tali azioni almeno sui mercati azionari di numerosi paesi delle seguenti aree geografiche principali: America del Nord, Europa e Asia. L'OICVM ha inoltre la possibilità di investire un massimo del 30% del patrimonio, in società, azioni di piccole e medie capitalizzazioni e azioni dei paesi emergenti. A fini di gestione della propria liquidità, l'OICVM potrà investire in obbligazioni con durata residua inferiore o uguale a un anno e in strumenti del mercato monetario.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Azioni internazionali.
- L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate e per gestire, coprire e/o effettuare arbitraggi sui mercati azionari e valutari, nonché per esporre o coprire l'OICVM rispetto alla volatilità dei mercati azionari e valutari.
- L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati azionari nell'ambito di una strategia che ricerca un rendimento assoluto.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.
In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,80%*
----------------	--------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'indice MSCI World Developed Markets, +3,5% annuo.
---------------------------------	---

* Tenendo conto della data di creazione della quota, si riporta soltanto una stima delle spese correnti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

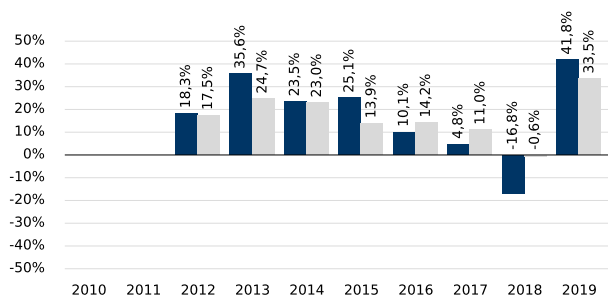
Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Si richiama l'attenzione dei detentori di quote sul fatto che, anche in caso di performance assoluta negativa della quota, potrebbe essere prelevata una commissione di sovraperformance, in particolare quando anche l'indice di riferimento mostra una performance negativa più elevata.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ OICVM

■ Indice di riferimento

A*: Lo storico della performance non è quello del presente OICVM, un nuovo OICVM risultante dalla scissione stabilita in applicazione dell'articolo L. 214-8-7 del Code monétaire et financier.

- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- Anno di creazione dell'OICVM: 2020.**
- Anno di creazione della quota H2O MULTIEQUITIES FCP R: 2020.**
- Valuta: Euro**
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM EUROPE - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Parigi, Francia o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM EUROPE può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O ADAGIO FCP

Codice ISIN: FR0013393188 Quota H2O ADAGIO FCP SR

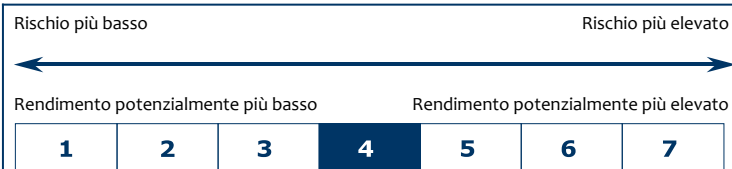
Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM EUROPE (Gruppo BPCE)

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dell'0,45% rispetto a quello dell'Eonia capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata d'investimento consigliata di 1 - 2 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutarie internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra di loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dal team di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima del 5% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, la sensibilità dell'OICVM verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa tra -2 e +2.
- Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari) e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.
- L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi d'interesse e di cambio nell'ambito di una strategia flessibile che ricerca una performance assoluta.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.
In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	0,96%*
----------------	--------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'Eonia capitalizzato con frequenza giornaliera, +0,45% annuo.
---------------------------------	--

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Si richiama l'attenzione dei detentori di quote sul fatto che, anche in caso di performance assoluta negativa della quota, potrebbe essere prelevata una commissione di sovraperformance, in particolare quando anche l'indice di riferimento mostra una performance negativa più elevata.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

* Tenendo conto della data di creazione della quota, si riporta soltanto una stima delle spese correnti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

I dati disponibili sono insufficienti per fornire agli investitori indicazioni sui rendimenti passati.

- Anno di creazione dell'OICVM: 2020.
- Anno di creazione della quota H2O ADAGIO FCP SR: 2020.
- Valuta: Euro

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM EUROPE - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 Parigi, Francia o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM EUROPE può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O VIVACE SP

Codice ISIN: FR0013535499 Quota H2O VIVACE SP R

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dal 25/09/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione".

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 3,40% rispetto a quello dell'indice EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 4 - 5 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu.
- La politica d'investimento di questo OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a generare un rendimento indipendentemente dai contesti di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati azionari, dei tassi e delle valute internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra di loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Inoltre, la sensibilità dell'OICVM verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa tra -16 e +16. Inoltre, l'esposizione dell'OICVM ai mercati azionari è compresa tra il -60% e il +60% del patrimonio netto. Infine, il team di gestione si propone inoltre un obiettivo di volatilità ex-post annua media pari al [15%; 25%].
- Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari), a tutti i mercati azionari e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti. L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.
- L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12.30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati azionari, dei tassi e di cambio internazionali, nell'ambito di una strategia flessibile che ricerca un rendimento assoluto.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	7,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare di meno. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,84%
----------------	-------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 3,4% annuo, pari all'1,04% per l'esercizio precedente.
---------------------------------	--

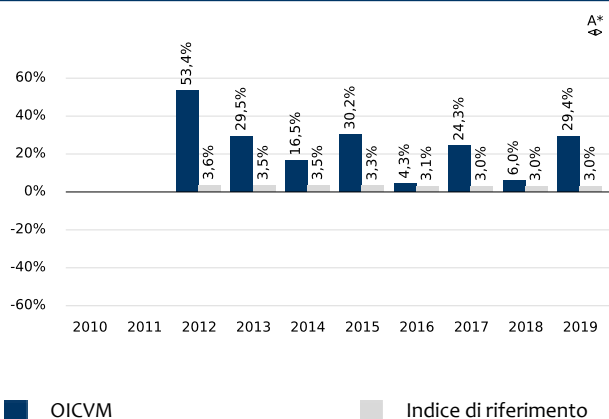
Le spese correnti si basano sui dati dell'esercizio precedente, conclusosi a giugno 2019. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



A*: Nel 2019, passaggio a un rendimento dell'FCI comparato a quello dell'obiettivo di gestione

- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2011.
- **Anno di creazione della quota H2O VIVACE SP R:** 2011.
- **Valuta:** Euro
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O ADAGIO SP

Codice ISIN: FR0013534898 Quota H2O ADAGIO SP R

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dal 01/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dello 0,60% rispetto a quello dell'indice EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata d'investimento consigliata di 1 - 2 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutarli internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra di loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dall'equipe di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima del 5% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, la sensibilità dell'OICVM verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa tra -2 e +2.
- Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari) e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.
- L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi d'interesse e di cambio nell'ambito di una strategia flessibile che ricerca una performance assoluta.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare di meno. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	0,85%
----------------	-------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato dello 0,6% annuo, pari all'1,37% per l'esercizio precedente.
---------------------------------	--

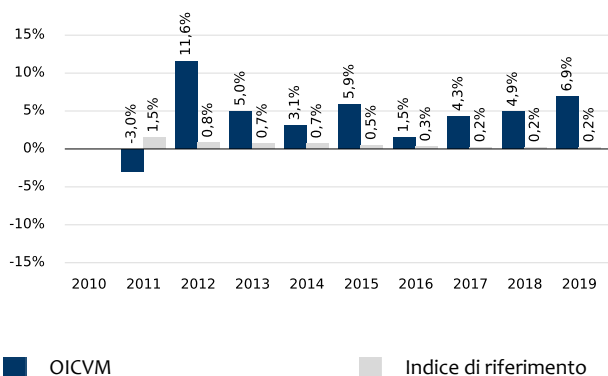
Le spese correnti si basano sull'importo dell'anno precedente, conclusosi a settembre 2019. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2010.
- **Anno di creazione della quota H2O ADAGIO SP R:** 2010.
- **Valuta:** Euro
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O ADAGIO SP

Codice ISIN: FR0013535077 Quota H2O ADAGIO SP SR

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dal 01/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dello 0,45% rispetto a quello dell'indice EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata d'investimento consigliata di 1 - 2 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutarî internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra di loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dall'equipe di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima del 5% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, la sensibilità dell'OICVM verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa tra -2 e +2.
- Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari) e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.
- L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi d'interesse e di cambio nell'ambito di una strategia flessibile che ricerca una performance assoluta.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare di meno. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	0,95%*
----------------	--------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato dello 0,45% annuo.
---------------------------------	--

* Tenendo conto della data di creazione della quota, si riporta soltanto una stima delle spese correnti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

I dati disponibili sono insufficienti per fornire agli investitori indicazioni sui rendimenti passati.

- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2010.
- **Anno di creazione della quota H2O ADAGIO SP SR:** 2019.
- **Valuta:** Euro

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MODERATO SP

Codice ISIN: FR0013535176 Quota H2O MODERATO SP SR

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dal 01/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 1,10% rispetto a quello dell'indice di riferimento EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 2 - 3 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu.
- La politica d'investimento dell'OICVM è conforme alle norme europee e si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati internazionali dei tassi, azionari e valutari, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra loro (posizioni relative e arbitraggio) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dall'equipe di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale del portafoglio: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima potenziale del 10% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, l'esposizione dell'OICVM alle azioni è compresa nell'intervallo da -15% a +15% del patrimonio netto e la sua sensibilità verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa nell'intervallo tra -4 e +4.
- Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari), agli strumenti di cartolarizzazione e alle azioni. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.
- L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.
- L'OICVM è gestito attivamente. L'obiettivo di gestione della quota si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la composizione del portafoglio dell'OICVM non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato. Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati azionari, dei tassi e di cambio internazionali, nell'ambito di una strategia flessibile che ricerca un rendimento assoluto.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare di meno.

Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,51%*
----------------	--------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 1,1% annuo.
---------------------------------	---

* Tenendo conto della data di creazione della quota, si riporta soltanto una stima delle spese correnti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

I dati disponibili sono insufficienti per fornire agli investitori indicazioni sui rendimenti passati.

- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2010.
- **Anno di creazione della quota H2O MODERATO SP SR:** 2019.
- **Valuta:** Euro

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MODERATO SP

Codice ISIN: FR0013535283 Quota H2O MODERATO SP R

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dal 01/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 1,60% rispetto a quello dell'indice di riferimento EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 2 - 3 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu.
- La politica d'investimento dell'OICVM è conforme alle norme europee e si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati internazionali dei tassi, azionari e valutari, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra loro (posizioni relative e arbitraggio) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni prese dall'equipe di gestione rispettano scrupolosamente un budget di rischio globale del portafoglio: statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è costruito in modo tale da essere esposto ad una perdita massima potenziale del 10% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, l'esposizione dell'OICVM alle azioni è compresa nell'intervallo da -15% a +15% del patrimonio netto e la sua sensibilità verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa nell'intervallo tra -4 e +4.
- Il portafoglio dell'OICVM copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari), agli strumenti di cartolarizzazione e alle azioni. Tali esposizioni possono riguardare tutte le aree geografiche, sia paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) che paesi emergenti.
- L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.
- L'OICVM è gestito attivamente. L'obiettivo di gestione della quota si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la composizione del portafoglio dell'OICVM non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato. Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati azionari, dei tassi e di cambio internazionali, nell'ambito di una strategia flessibile che ricerca un rendimento assoluto.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare di meno. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,31%
----------------	-------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato dello 1,6% annuo, pari all'2,49% per l'esercizio precedente.
---------------------------------	--

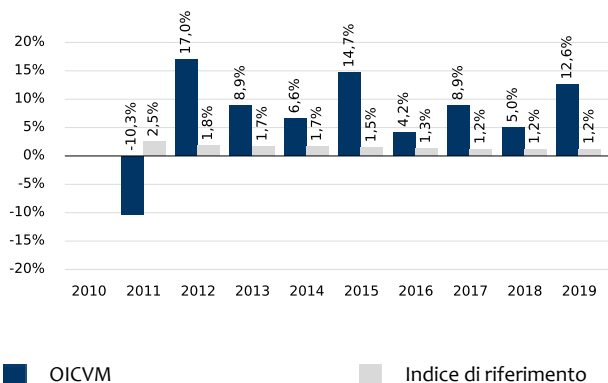
Le spese correnti si basano sull'importo dell'anno precedente, conclusosi a settembre 2019. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2010.
- **Anno di creazione della quota H2O MODERATO SP R:** 2010.
- **Valuta:** Euro
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MULTIBONDS SP

Codice ISIN: FR0013535952 Quota H2O MULTIBONDS SP R

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dal 05/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,60% rispetto a quello dell'indice di riferimento Eonia capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello dell'indice JP Morgan Government Bond Index Broad. L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad è composto da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (dell'agenzia Standard & Poor's) e Baa3 (dell'agenzia Moody's). Include le cedole.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance sui mercati di tassi e valute internazionali. Il team di gestione si occupa dapprima della ripartizione complessiva del portafoglio, per poi selezionare i titoli che lo compongono. A questo scopo, determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche, analisi dei flussi di capitali e valutazione del prezzo degli attivi finanziari. Gli investimenti sono effettuati nel rispetto di una sensibilità (indicazione della variazione del prezzo di un'obbligazione quando i tassi d'interesse variano dell'1%) compresa tra 0 e 10.
- Il portafoglio dell'OICVM può essere esposto a qualunque valuta e a obbligazioni di qualsiasi natura, emesse da Stati o emittenti privati, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari e nazionalità (paesi sviluppati o paesi emergenti), compresi strumenti di cartolarizzazione.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM impiega strumenti derivati e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli per realizzare la sua politica d'investimento.
- L'OICVM è gestito attivamente. L'obiettivo di gestione della quota si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la composizione del portafoglio dell'OICVM non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento riflette l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi e dei cambi.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	1,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,27%
----------------	-------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,6% annuo, pari all'8,10% per l'esercizio precedente.
---------------------------------	--

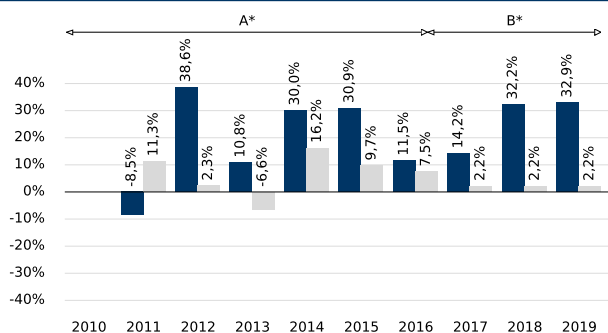
Le spese correnti si basano sull'importo dell'esercizio precedente, conclusosi a dicembre 2019. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ OICVM ■ Indice di riferimento

A*: Fino al 7 ottobre 2016 incluso: indice JP Morgan Government Bond Index Broad

B*: A cominciare dal 10 ottobre 2016, il rendimento dell'FCI sarà comparato a quello dell'obiettivo di gestione

- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2010.
- **Anno di creazione della quota H2O MULTIBONDS SP R:** 2010.
- **Valuta:** Euro
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MULTIBONDS SP

Codice ISIN: FR0013536042 Quota H2O MULTIBONDS SP R C/D

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dal 05/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,60% rispetto a quello dell'indice di riferimento Eonia capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello dell'indice JP Morgan Government Bond Index Broad. L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad è composto da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (dell'agenzia Standard & Poor's) e Baa3 (dell'agenzia Moody's). Include le cedole.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance sui mercati di tassi e valute internazionali. Il team di gestione si occupa dapprima della ripartizione complessiva del portafoglio, per poi selezionare i titoli che lo compongono. A questo scopo, determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche, analisi dei flussi di capitali e valutazione del prezzo degli attivi finanziari. Gli investimenti sono effettuati nel rispetto di una sensibilità (indicazione della variazione del prezzo di un'obbligazione quando i tassi d'interesse variano dell'1%) compresa tra 0 e 10.
- Il portafoglio dell'OICVM può essere esposto a qualunque valuta e a obbligazioni di qualsiasi natura, emesse da Stati o emittenti privati, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari e nazionalità (paesi sviluppati o paesi emergenti), compresi strumenti di cartolarizzazione.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM impiega strumenti derivati e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli per realizzare la sua politica d'investimento.
- L'OICVM è gestito attivamente. L'obiettivo di gestione della quota si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la composizione del portafoglio dell'OICVM non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza e/o distribuisce i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento riflette l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi e dei cambi.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	1,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,27%
----------------	-------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,6% annuo, pari all'8,03% per l'esercizio precedente.
---------------------------------	--

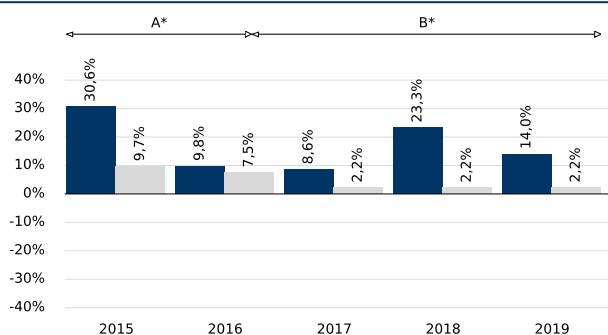
Le spese correnti si basano sull'importo dell'esercizio precedente, conclusosi a dicembre 2019. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ OICVM ■ Indice di riferimento

A*: Fino al 7 ottobre 2016 incluso: indice JP Morgan Government Bond Index Broad

B*: A cominciare dal 10 ottobre 2016, il rendimento dell'FCI sarà comparato a quello dell'obiettivo di gestione

- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2010.
- **Anno di creazione della quota H2O MULTIBONDS SP R C/D:** 2014.
- **Valuta:** Euro
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MULTIBONDS SP

Codice ISIN: FR0013536109 Quota H2O MULTIBONDS SP EUR SR

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dal 05/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,10% rispetto a quello dell'indice di riferimento Eonia capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello dell'indice JP Morgan Government Bond Index Broad. L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad è composto da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (dell'agenzia Standard & Poor's) e Baa3 (dell'agenzia Moody's). Include le cedole.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance sui mercati di tassi e valute internazionali. Il team di gestione si occupa dapprima della ripartizione complessiva del portafoglio, per poi selezionare i titoli che lo compongono. A questo scopo, determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche, analisi dei flussi di capitali e valutazione del prezzo degli attivi finanziari. Gli investimenti sono effettuati nel rispetto di una sensibilità (indicazione della variazione del prezzo di un'obbligazione quando i tassi d'interesse variano dell'1%) compresa tra 0 e 10.
- Il portafoglio dell'OICVM può essere esposto a qualunque valuta e a obbligazioni di qualsiasi natura, emesse da Stati o emittenti privati, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari e nazionalità (paesi sviluppati o paesi emergenti), compresi strumenti di cartolarizzazione.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM impiega strumenti derivati e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli per realizzare la sua politica d'investimento.
- L'OICVM è gestito attivamente. L'obiettivo di gestione della quota si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la composizione del portafoglio dell'OICVM non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento riflette l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi e dei cambi.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,77%*
----------------	--------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,1% annuo.
---------------------------------	---

* Tenendo conto della data di creazione della quota, si riporta soltanto una stima delle spese correnti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

I dati disponibili sono insufficienti per fornire agli investitori indicazioni sui rendimenti passati.

- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2010.
- **Anno di creazione della quota H2O MULTIBONDS SP EUR SR:** 2019.
- **Valuta:** Euro

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MULTIBONDS SP

Codice ISIN: FR0013536141 Quota H2O MULTIBONDS SP EUR SR C/D

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dal 05/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,10% rispetto a quello dell'indice di riferimento Eonia capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello dell'indice JP Morgan Government Bond Index Broad. L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad è composto da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (dell'agenzia Standard & Poor's) e Baa3 (dell'agenzia Moody's). Include le cedole.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance sui mercati di tassi e valute internazionali. Il team di gestione si occupa dapprima della ripartizione complessiva del portafoglio, per poi selezionare i titoli che lo compongono. A questo scopo, determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche, analisi dei flussi di capitali e valutazione del prezzo degli attivi finanziari. Gli investimenti sono effettuati nel rispetto di una sensibilità (indicazione della variazione del prezzo di un'obbligazione quando i tassi d'interesse variano dell'1%) compresa tra 0 e 10.
- Il portafoglio dell'OICVM può essere esposto a qualunque valuta e a obbligazioni di qualsiasi natura, emesse da Stati o emittenti privati, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari e nazionalità (paesi sviluppati o paesi emergenti), compresi strumenti di cartolarizzazione.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM impiega strumenti derivati e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli per realizzare la sua politica d'investimento.
- L'OICVM è gestito attivamente. L'obiettivo di gestione della quota si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la composizione del portafoglio dell'OICVM non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato. Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza e/o distribuisce i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento riflette l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi e dei cambi.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,77%*
----------------	--------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,1% annuo.
---------------------------------	---

* Tenendo conto della data di creazione della quota, si riporta soltanto una stima delle spese correnti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

I dati disponibili sono insufficienti per fornire agli investitori indicazioni sui rendimenti passati.

- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2010.
- **Anno di creazione della quota H2O MULTIBONDS SP EUR SR C/D:** 2019.
- **Valuta:** Euro

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MULTISTRATEGIES FCP

Codice ISIN: FR0010923383 Quota H2O MULTISTRATEGIES FCP R

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,50% rispetto a quello dell'indice EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 4 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello del seguente indice composto per: 50% da MSCI World Developed Markets (con dividendi netti reinvestiti), indice azionario che rappresenta le principali capitalizzazioni mondiali dei paesi sviluppati ed emergenti, e per il 50% da JP Morgan Government Bond Index Broad (con cedole reinvestite), indice costituito da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (nella classificazione Standard and Poor's) o equivalente.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance su tutti i mercati internazionali dei tassi, azionari e valutari, indipendentemente dalle condizioni di mercato. Il team di gestione implementa strategie direzionali (legate alla situazione generale dei mercati) e assume posizioni relative e arbitraggi (legati agli andamenti relativi dei mercati tra loro) sui mercati dei tassi, azionari e valutari.
- Gli investimenti del gestore sui mercati dei tassi saranno effettuati nel rispetto di una sensibilità (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione dei tassi) compresa tra -6 e +14. Inoltre, l'esposizione ai mercati azionari è compresa tra lo 0% e il 75% del patrimonio netto.
- Ai fini della valutazione del rischio di credito, la società di gestione si avvale dei propri team e della propria metodologia. In aggiunta a tale valutazione, la società di gestione potrà fare ricorso a rating rilasciati dalle relative agenzie. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o società, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari), alle azioni e, nel limite del 20% del patrimonio netto, ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni potranno essere collocate in tutte le aree geografiche, sia nei paesi sviluppati (ad esempio, la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone), sia nei paesi emergenti.
- L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento riflette l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi e azionari nell'ambito di una strategia flessibile.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	8,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,54%*
----------------	--------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,5% annuo.
---------------------------------	---

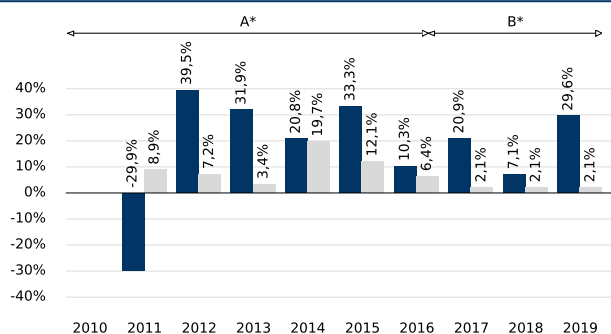
* Tenendo conto della data di creazione della quota, si riporta soltanto una stima delle spese correnti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ OICVM ■ Indice di riferimento

A*: Indice 50% MSCI World Developed Markets e 50% JP Morgan Government Bond Index Broad fino al 6 ottobre 2016 incluso

B*: A cominciare dal 7 ottobre 2016, il rendimento dell'FCI sarà comparato a quello dell'obiettivo di gestione

C*: Lo storico della performance non è quello del presente OICVM, un nuovo OICVM risultante dalla scissione stabilita in applicazione dell'articolo L. 214-8-7 del Code monétaire et financier.

- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- **Anno di creazione dell'OICVM: 2020.**
- **Anno di creazione della quota H2O MULTISTRATEGIES FCP R: 2020.**
- **Valuta: Euro**
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale:
H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MULTISTRATEGIES SP

Codice ISIN: FR0013535408 Quota H2O MULTISTRATEGIES SP R

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dall'8/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,50% rispetto a quello dell'indice EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 4 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu. A titolo puramente indicativo, il rendimento dell'FCI potrà essere comparato a posteriori a quello del seguente indice composto per: 50% da MSCI World Developed Markets (con dividendi netti reinvestiti), indice azionario che rappresenta le principali capitalizzazioni mondiali dei paesi sviluppati ed emergenti, e per il 50% da JP Morgan Government Bond Index Broad (con cedole reinvestite), indice costituito da titoli di Stato internazionali con rating minimo pari a BBB- (nella classificazione Standard and Poor's) o equivalente.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance su tutti i mercati internazionali dei tassi, azionari e valutari, indipendentemente dalle condizioni di mercato. Il team di gestione implementa strategie direzionali (legate alla situazione generale dei mercati) e assume posizioni relative e arbitraggi (legati agli andamenti relativi dei mercati tra loro) sui mercati dei tassi, azionari e valutari.
- Gli investimenti del gestore sui mercati dei tassi saranno effettuati nel rispetto di una sensibilità (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione dei tassi) compresa tra -6 e +14. Inoltre, l'esposizione ai mercati azionari è compresa tra lo 0% e il 75% del patrimonio netto.
- Ai fini della valutazione del rischio di credito, la società di gestione si avvale dei propri team e della propria metodologia. In aggiunta a tale valutazione, la società di gestione potrà fare ricorso a rating rilasciati dalle relative agenzie. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o società, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari), alle azioni e, nel limite del 20% del patrimonio netto, ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni potranno essere collocate in tutte le aree geografiche, sia nei paesi sviluppati (ad esempio, la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone), sia nei paesi emergenti.
- L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato. Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento riflette l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi e azionari nell'ambito di una strategia flessibile.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	8,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,54%
----------------	-------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,5% annuo, pari allo 0,84% per l'esercizio precedente.
---------------------------------	---

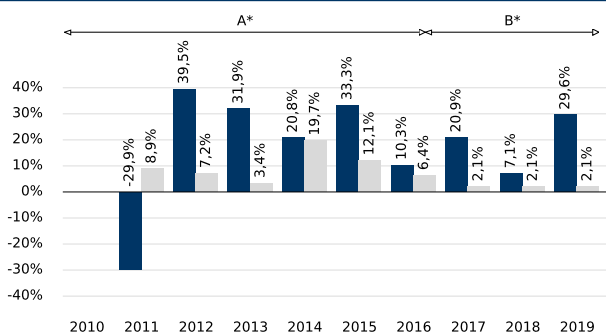
Le spese correnti si basano sull'importo dell'esercizio precedente, conclusosi a marzo 2019. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ OICVM ■ Indice di riferimento

A*: Indice 50% MSCI World Developed Markets e 50% JP Morgan Government Bond Index Broad fino al 6 ottobre 2016 incluso

B*: A cominciare dal 7 ottobre 2016, il rendimento dell'FCI sarà comparato a quello dell'obiettivo di gestione

■ Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.

■ I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.

■ Anno di creazione dell'OICVM: 2010.

■ Anno di creazione della quota H2O MULTISTRATEGIES SP R: 2020.

■ Valuta: Euro

■ Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O MULTIEQUITIES SP

Codice ISIN: FR0013535598 Quota H2O MULTIEQUITIES SP R

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dall'8/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, per la durata d'investimento consigliata di 5 anni, superiore del 3,50% al netto delle spese di gestione, rispetto a quello dell'indice di riferimento MSCI World Developed Markets (dividendi netti reinvestiti). L'indice MSCI World Developed Markets è un indice azionario che rappresenta le principali capitalizzazioni mondiali dei paesi sviluppati, non è coperto rispetto al rischio di cambio e viene calcolato con i dividendi netti reinvestiti.
- La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A questo scopo, il team di gestione implementa posizioni strategiche e tattiche, nonché arbitraggi, su tutti i mercati azionari internazionali e valutari corrispondenti. Il team di gestione assicura costantemente un monitoraggio dell'esposizione azionaria complessiva, la quale è compresa tra il 60 e il 150% del patrimonio netto.
- Il portafoglio dell'OICVM viene investito, per almeno il 60%, sui mercati azionari e assimilati o nei diritti associati al possesso di tali azioni almeno sui mercati azionari di numerosi paesi delle seguenti aree geografiche principali: America del Nord, Europa e Asia. L'OICVM ha inoltre la possibilità di investire un massimo del 30% del patrimonio, in società, azioni di piccole e medie capitalizzazioni e azioni dei paesi emergenti. A fini di gestione della propria liquidità, l'OICVM potrà investire in obbligazioni con durata residua inferiore o uguale a un anno e in strumenti del mercato monetario.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Azioni internazionali.
- L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate e per gestire, coprire e/o effettuare arbitraggi sui mercati azionari e valutari, nonché per esporre o coprire l'OICVM rispetto alla volatilità dei mercati azionari e valutari.
- L'OICVM è gestito attivamente. Il suo obiettivo di gestione si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento. L'OICVM può investire in strumenti presenti nell'indice, ma la sua composizione non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato.
Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati azionari nell'ambito di una strategia che ricerca un rendimento assoluto.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,80%
----------------	-------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'indice MSCI World Developed Markets, maggiorato del 3,5% annuo, pari allo 0,03% per l'esercizio precedente.
---------------------------------	---

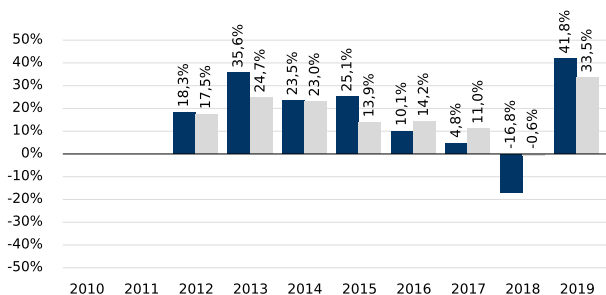
Le spese correnti si basano sull'importo dell'anno precedente, conclusosi a settembre 2019. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2011.
- **Anno di creazione della quota H2O MULTIEQUITIES SP R:** 2011.
- **Valuta:** Euro
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O ALLEGRO SP

Codice ISIN: FR0013535655 Quota H2O ALLEGRO SP-SR

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dall'8/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,1% rispetto a quello dell'indice di riferimento EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 - 4 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu.
- La politica d'investimento di questo OICVM mira a conseguire una sovraperformance rispetto a quella dell'indice di riferimento, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso l'adozione di diverse strategie di gestione, nel rispetto del budget di rischio globale fissato per il suo portafoglio. A titolo esemplificativo, statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è calibrato in modo tale da essere esposto a una perdita massima del 20% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Il rendimento dell'OICVM è legato più agli andamenti dei mercati tra di loro che alla situazione generale di tali mercati. La forbice di sensibilità dell'OICVM è compresa tra -8 e +8.
- Per conseguire l'obiettivo di gestione, potranno essere adottate diverse strategie in funzione delle scelte di allocazione dei rischi. La prima categoria di strategie consiste nell'implementare una gestione attiva, mediante un'allocazione della sensibilità del portafoglio tra i quattro principali mercati dei titoli di Stato dell'OCSE (Stati Uniti per la zona del dollaro, Germania per la zona Europa, Regno Unito e Giappone). Una seconda categoria di strategie consiste nella gestione attiva del rischio di credito globale sulle obbligazioni non governative dell'OCSE e sui titoli di Stato e sui titoli non governativi dei paesi non OCSE. La terza categoria di strategie, infine, consiste in una gestione delle valute, mediante un'allocazione sul dollaro USA (acquisti o vendite di dollari USA rispetto alle altre valute) e un'allocazione relativa tra i tre grandi blocchi di valute rappresentati dalle valute europee (euro, lira sterlina, franco svizzero, ecc.), dal blocco yen (yen, won coreano) e dal blocco delle valute legate all'andamento delle materie prime (dollaro canadese, australiano, neozelandese, ecc.). Il portafoglio dell'OICVM è composto, fino al 100%, da obbligazioni emesse o garantite dagli Stati membri dell'OCSE, senza limite di rating. Il portafoglio può inoltre includere, fino al 100%, titoli di emittenti privati con sede legale in uno dei paesi dell'OCSE. Ai fini della valutazione del rischio di credito, la società di gestione fa affidamento sui propri team e sulla propria metodologia. In aggiunta a tale valutazione, al momento dell'acquisizione tali obbligazioni devono rispettare un vincolo di rating (qualità creditizia) minimo corrispondente a Investment Grade, secondo i criteri della società di gestione (ad esempio: BBB- secondo la classificazione Standard and Poor's). Il portafoglio può inoltre includere, fino al 40%, obbligazioni di emittenti privati originari dei paesi dell'OCSE con rating inferiore a BBB- (o altro rating equivalente secondo l'analisi della società di gestione) o di emittenti pubblici e/o privati senza alcun limite di rating.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM è gestito attivamente. L'obiettivo di gestione della quota si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la composizione del portafoglio dell'OICVM non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato. Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi d'interesse e di cambio nell'ambito di una strategia flessibile che ricerca una performance assoluta.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un'emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un'emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	Nessuna
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale e/o dal vostro rendimento prima che venga investito e/o rimborsato. In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,78%*
----------------	--------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,1% annuo.
---------------------------------	---

* Tenendo conto della data di creazione della quota, si riporta soltanto una stima delle spese correnti. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

I dati disponibili sono insufficienti per fornire agli investitori indicazioni sui rendimenti passati.

- Anno di creazione dell'OICVM: 2011.
- Anno di creazione della quota H2O ALLEGRO SP-SR: 2019.
- Valuta: Euro

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento fornisce informazioni essenziali per gli investitori di questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

H2O ALLEGRO SP

Codice ISIN: FR0013535713 Quota H2O ALLEGRO SP R

Questo fondo è stato oggetto di una scissione ai sensi dell'articolo L.214-8-7 del Code monétaire et financier

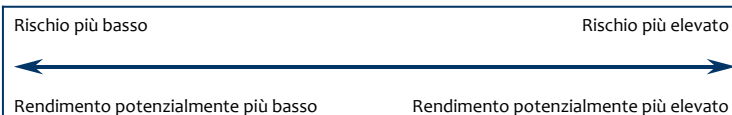
Società di gestione: H2O AM LLP (Gruppo BPCE)

L'OICVM è stato posto in liquidazione dall'8/10/2020 (giorno della scissione) e ha come obiettivo la liquidazione delle sue attività. La liquidazione dell'OICVM sarà finalizzata non appena verrà completato il recupero di tutte le sue attività illiquide. Il contenuto del presente documento recante le informazioni chiave per gli investitori è quello in vigore prima della scissione.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo della quota è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore del 2,5% rispetto a quello dell'indice di riferimento EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 3 - 4 anni. Il tasso EONIA ("European Overnight Index Average") corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. È calcolato dalla Banca centrale europea e pubblicato sul sito internet www.emmi-benchmarks.eu.
- La politica d'investimento di questo OICVM mira a conseguire una sovraperformance rispetto a quella dell'indice di riferimento, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso l'adozione di diverse strategie di gestione, nel rispetto del budget di rischio globale fissato per il suo portafoglio. A titolo esemplificativo, statisticamente e in condizioni di mercato normali, l'OICVM è calibrato in modo tale da essere esposto a una perdita massima del 20% su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Il rendimento dell'OICVM è legato più agli andamenti dei mercati tra di loro che alla situazione generale di tali mercati. La forbice di sensibilità dell'OICVM è compresa tra -8 e +8.
- Per conseguire l'obiettivo di gestione, potranno essere adottate diverse strategie in funzione delle scelte di allocazione dei rischi. La prima categoria di strategie consiste nell'implementare una gestione attiva, mediante un'allocazione della sensibilità del portafoglio tra i quattro principali mercati dei titoli di Stato dell'OCSE (Stati Uniti per la zona del dollaro, Germania per la zona Europa, Regno Unito e Giappone). Una seconda categoria di strategie consiste nella gestione attiva del rischio di credito globale sulle obbligazioni non governative dell'OCSE e sui titoli di Stato e sui titoli non governativi dei paesi non OCSE. La terza categoria di strategie, infine, consiste in una gestione delle valute, mediante un'allocazione sul dollaro USA (acquisti o vendite di dollari USA rispetto alle altre valute) e un'allocazione relativa tra i tre grandi blocchi di valute rappresentati dalle valute europee (euro, lira sterlina, franco svizzero, ecc.), dal blocco yen (yen, won coreano) e dal blocco delle valute legate all'andamento delle materie prime (dollaro canadese, australiano, neozelandese, ecc.). Il portafoglio dell'OICVM è composto, fino al 100%, da obbligazioni emesse o garantite dagli Stati membri dell'OCSE, senza limite di rating. Il portafoglio può inoltre includere, fino al 100%, titoli di emittenti privati con sede legale in uno dei paesi dell'OCSE. Ai fini della valutazione del rischio di credito, la società di gestione fa affidamento sui propri team e sulla propria metodologia. In aggiunta a tale valutazione, al momento dell'acquisizione tali obbligazioni devono rispettare un vincolo di rating (qualità creditizia) minimo corrispondente a Investment Grade, secondo i criteri della società di gestione (ad esempio: BBB- secondo la classificazione Standard and Poor's). Il portafoglio può inoltre includere, fino al 40%, obbligazioni di emittenti privati originari dei paesi dell'OCSE con rating inferiore a BBB- (o altro rating equivalente secondo l'analisi della società di gestione) o di emittenti pubblici e/o privati senza alcun limite di rating.
- La classificazione AMF di questo OICVM è: Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.
- L'OICVM è gestito attivamente. L'obiettivo di gestione della quota si richiama all'indice di riferimento, anch'esso elemento del calcolo della commissione legata al rendimento, ma la composizione del portafoglio dell'OICVM non è in alcun modo vincolata da tale indice di mercato. Gestito attivamente: il gestore vanta completa discrezione nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dell'OICVM.
- L'OICVM capitalizza i propri proventi.
- Le richieste di rimborso delle quote vengono accettate tutti i giorni entro le ore 12:30 ed evase quotidianamente.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e di rendimento indica l'esposizione dell'OICVM ai mercati internazionali dei tassi d'interesse e di cambio nell'ambito di una strategia flessibile che ricerca una performance assoluta.

- I dati storici utilizzati per calcolare il livello di rischio potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del presente OICVM.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".
- La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo.

Rischi importanti per l'OICVM non inclusi nell'indicatore:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un'emittente e/o di un'emissione, il che può comportare una riduzione di valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza di un'emittente presente in portafoglio.
- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente.
- **Rischio di controparte:** il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM.
- **Impatti delle tecniche di gestione, specialmente degli Strumenti finanziari a termine:** il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

SPESE

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, ivi compresi i costi connessi alla commercializzazione e alla distribuzione di quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

In alcuni casi, è possibile che l'investitore paghi importi inferiori. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

Spese prelevate dall'OICVM nell'ultimo esercizio

Spese correnti	1,38%
----------------	-------

Spese prelevate dall'OICVM in base al rendimento

Commissione di sovraperformance	25% della sovraperformance dell'OICVM rispetto all'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, maggiorato del 2,5% annuo, pari al 2,67% per l'esercizio precedente.
---------------------------------	---

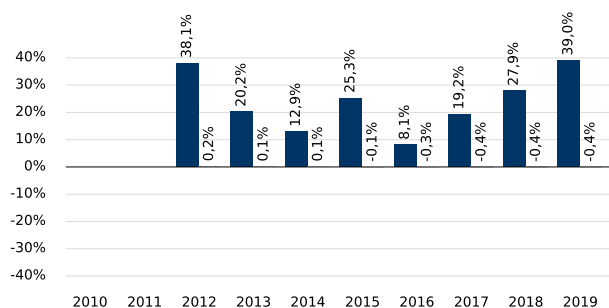
Le spese correnti si basano sui dati dell'esercizio precedente, conclusosi a giugno 2019. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non includono:

- le commissioni di sovraperformance.
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si consiglia all'investitore di consultare la sezione "Spese" del prospetto relativo al presente OICVM, disponibile sul sito internet www.h2o-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



■ OICVM ■ Indice di riferimento

- Il diagramma relativo ai rendimenti non costituisce un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.
- I rendimenti annuali sono calcolati al netto delle spese prelevate dall'OICVM.
- **Anno di creazione dell'OICVM:** 2011.
- **Anno di creazione della quota H2O ALLEGRO SP R:** 2011.
- **Valuta:** Euro
- Il rendimento dell'OICVM non è indicizzato a quello dell'indice di riferimento. Quest'ultimo serve esclusivamente come termine di confronto.

INFORMAZIONI PRATICHE

- Depositario: CACEIS Bank.
- Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti informativi periodici e ogni altra informazione pratica sull'OICVM possono essere richiesti inviando una semplice richiesta scritta alla società di gestione al seguente indirizzo postale: H2O AM LLP - 10 Old Burlington Street - Londra W1S 3AG, Gran Bretagna o al seguente indirizzo e-mail: info@h2o-am.com.
- Le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili con le stesse modalità.
- I dettagli sulla politica di retribuzione sono disponibili sul sito internet www.h2o-am.com.
- Imposte: In base al regime fiscale applicabile, le plusvalenze e/o gli eventuali redditi collegati alla detenzione delle quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in materia presso il proprio consulente o il distributore.
- Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione all'indirizzo postale sopra indicato e sul sito internet www.h2o-am.com.
- H2O AM LLP può essere ritenuta responsabile esclusivamente qualora le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del presente OICVM.