



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 dello 0,60% rispetto a quello dell'ESTER capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata d'investimento consigliata di 1 - 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 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.

