



Documento de datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Subfondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Subfondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

H2O LARGO

Subfondo del OICVM H2O INVEST

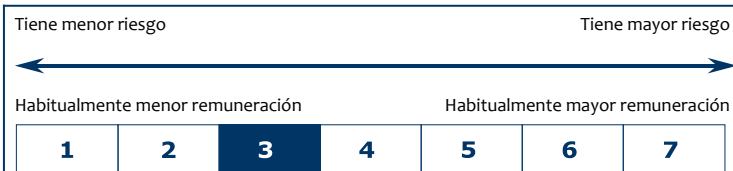
Código ISIN: FR0013282746 Acción H2O LARGO R-EUR

Sociedad Gestora: H2O AM EUROPE (Grupo BPCE)

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

- El objetivo de la acción es obtener una rentabilidad del 0,20 % por año superior a la del EONIA capitalizado diariamente en un periodo de inversión mínimo recomendado de uno a dos años, después de la deducción de los gastos de gestión. El índice EONIA («European Overnight Index Average») corresponde a la media de los tipos diarios de la zona euro. Se calcula por el Banco Central Europeo y se publica por el European Money Markets Institute (EMMI) en el sitio web www.emmi-benchmarks.eu.
- La política de inversión del Subfondo se basa en una gestión dinámica de tipo rentabilidad absoluta que busca generar rentabilidad en cualquier entorno de mercado. Para ello, el equipo de gestión determina sus estrategias en función de sus previsiones macroeconómicas y toma posiciones largas o cortas en todos los mercados de renta fija y de divisas internacionales, dentro del límite de un presupuesto de riesgo global asignado a la cartera. La rentabilidad del Subfondo está más vinculada a la evolución relativa de algunos mercados respecto a otros (posición relativa y arbitrajes) que al sentido general en el que se mueven esos mercados (posiciones direccionales). Las posiciones adoptadas por el equipo de gestión cumplen estrictamente un presupuesto de riesgo global: estadísticamente y en las condiciones normales de mercado, el Subfondo se construye de manera que no se pierda potencialmente más del 2,5 % en un horizonte de veinte días con una probabilidad del 99 %. Por otra parte, la sensibilidad del Subfondo a la evolución de los tipos de interés (se mide la relación entre la variación de los precios y la variación de los tipos) se encuentra en un rango de -1 y +1.
- La cartera del Subfondo cubre un universo de inversión internacional muy amplio. El Subfondo puede estar expuesto a todas las divisas. Estas exposiciones pueden ser adoptadas en todas las zonas geográficas, tanto en los países desarrollados (por ejemplo: la zona euro, el Reino Unido, los Estados Unidos y Japón) como en los países emergentes. El Subfondo invierte hasta el 100 % del patrimonio neto en bonos emitidos o garantizados por los Estados miembros de la OCDE sin límite de calificación; hasta el 20 % del patrimonio neto en bonos no gubernamentales emitidos por sociedades con sede social en un país de la OCDE. La Sociedad Gestora se basa para la evaluación del riesgo de crédito en sus equipos y en su propia metodología. Además de esta evaluación, los títulos considerados cumplen con una restricción de «rating» (calificación) mínima de grado de inversión («Investment Grade») según los criterios de la Sociedad Gestora en el momento de su adquisición (por ejemplo: BBB- de Standard & Poor's y Fitch Ratings o Baa3 de Moody's). En esta categoría, el Subfondo puede invertir hasta el 10 % del patrimonio neto en bonos de titulización hipotecaria («Mortgage Backed Securities») o de titulización de activos («Asset Backed Securities») que cumplan las restricciones mínimas de calificación en el momento de la adquisición, de acuerdo con los criterios de la Sociedad Gestora: AA de Standard & Poor's y Fitch Ratings o Aa2 de Moody's u otra agencia equivalente, o que no estén calificados en el momento de la emisión o cuyo emisor no está calificado en el momento de la emisión. También se invierte hasta el 5 % del patrimonio neto en bonos corporativos de la OCDE con calificación de grado especulativo («Speculative Grade») en el momento de la adquisición y en bonos gubernamentales y corporativos no pertenecientes a la OCDE sin límite de calificación, emitidos en divisas del G4 (USD, EUR, GBP y JPY) o en divisas locales y hasta el 5 % del patrimonio neto en bonos contingentes convertibles.
- La clasificación de este Subfondo según la AMF es: Bonos y otros títulos de deuda internacionales.
- El Subfondo utiliza instrumentos derivados para exponer la cartera a las clases de activos mencionadas anteriormente, para gestionar el riesgo de tipo de cambio y la tesorería y para controlar el riesgo global de la cartera.
- El Subfondo se gestiona de forma activa. Su objetivo de gestión sigue el índice de referencia, que también se utiliza en el cálculo de la comisión de rentabilidad, pero su composición no está limitada en modo alguno por dicho indicador de mercado. Gestionado de forma activa: el gestor tiene libertad para elegir los títulos que constituyen la cartera, siempre que se respeten los objetivos y la política de inversión del Subfondo.
- El Subfondo puede utilizar instrumentos derivados para aprovechar sus posiciones.
- El Subfondo capitaliza sus ingresos.
- Las solicitudes de suscripción y de reembolso de acciones se reciben todos los días, hasta las 12:30 como máximo, y se ejecutan diariamente.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración refleja la exposición del Subfondo a los mercados internacionales de renta fija y de divisas en el contexto de una estrategia flexible que busca una rentabilidad absoluta.

- Los datos históricos, que se utilizan para calcular el nivel de riesgo, pueden no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo futuro de este Subfondo.
- La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- La categoría de riesgo asociada a este Subfondo no puede garantizarse y puede variar a lo largo del tiempo.

Riesgos significativos para el Subfondo no incluidos en el indicador:

- Riesgo de crédito:** el riesgo de crédito es el riesgo de deterioro de la calidad de un emisor y/o una emisión, lo que puede suponer un descenso del valor del título. También puede resultar de un incumplimiento de reembolso debido al impago de un emisor incluido en la cartera.
- Riesgo de liquidez:** el riesgo de liquidez representa la reducción de los precios que el Subfondo deberá aceptar potencialmente para poder vender determinados activos para los que no existe una demanda suficiente en el mercado.
- Riesgo de contraparte:** el riesgo de contraparte consiste en el riesgo de que una contraparte con la que el Subfondo ha suscrito contratos extrabursátiles no pueda hacer frente a sus obligaciones respecto al Subfondo.
- Impactos de las técnicas de gestión, principalmente de los instrumentos financieros a plazo:** el riesgo relacionado con las técnicas de gestión es el riesgo de ampliación de las pérdidas debido al uso de instrumentos financieros a plazo tales como contratos financieros extrabursátiles y/u operaciones de adquisición y de cesión temporal de títulos.

GASTOS

Los gastos y las comisiones se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del Subfondo, incluidos los costes de comercialización y distribución de participaciones. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de las inversiones.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	6,00 %
Gastos de salida	Ninguno

Este es el máximo que puede detrarse del capital del inversor antes de proceder a la inversión.

En algunos casos, el inversor puede pagar menos.

El inversor puede obtener a través de su asesor financiero o su distribuidor el importe efectivo de los gastos de entrada y salida.

Gastos detrídos del Subfondo en el último año

Gastos corrientes	0,54 %
-------------------	--------

Gastos detrídos del Subfondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	El 20 % de la rentabilidad del Subfondo en relación con el índice de referencia, el EONIA capitalizado diariamente, + 0,2 % por año o el 0,00 % para el año anterior.
--------------------------	---

Los gastos corrientes se basan en las cifras del ejercicio precedente cerrado en junio de 2020. Dicha cifra puede variar de un año a otro.

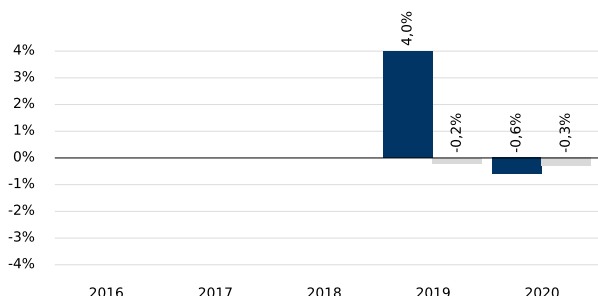
Los gastos corrientes no incluyen:

- comisiones de rentabilidad.
- los gastos de intermediación, excepto en el caso de gastos de entrada y/o salida soportados por el Subfondo con ocasión de la compra o la venta de participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

Se hace saber a los partícipes que, incluso en el caso de que la rentabilidad absoluta de la acción sea negativa, puede aplicarse una comisión de rentabilidad, especialmente cuando el propio índice de referencia muestre un rendimiento negativo.

Si desea obtener más información acerca de los gastos, puede consultar el apartado sobre gastos del folleto de este Subfondo en www.h2o-am.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



- El gráfico de rentabilidades adjunto no es un indicador fiable de las rentabilidades futuras.
- La rentabilidad anual se calcula una vez deducidos los gastos detrídos del Subfondo.
- **Año de lanzamiento del Subfondo:** 2017.
- **Año de creación de la acción H2O LARGO R-EUR:** 2018.
- **Divisa:** euro
- La rentabilidad del Subfondo no está vinculada a la del índice de referencia. Este último tiene por objeto servir como punto de comparación.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

- Depositario: CACEIS Bank.
- El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos, así como cualquier otra información práctica del Subfondo, se encuentran disponibles en la Sociedad Gestora previa solicitud por escrito a: H2O AM EUROPE - 39 avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 París, Francia, o a la dirección de correo electrónico siguiente: info@h2o-am.com.
- La información relativa a las demás categorías de acciones está disponible por la misma vía.
- Los detalles de la política de remuneración están disponibles en www.h2o-am.com.
- Fiscalidad: Según cuál sea el régimen fiscal del inversor, las posibles plusvalías y los beneficios relacionados con la tenencia de participaciones pueden estar sujetos a tributación. Se recomienda al inversor que se informe al respecto con su asesor financiero o su distribuidor.
- El valor liquidativo se encuentra disponible en la Sociedad Gestora, en la dirección de correo postal indicada más arriba, y en su sitio web www.h2o-am.com.
- H2O AM EUROPE únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto de este Subfondo.