



## Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für die Anleger dieses Teilfonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Teilfonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir empfehlen Ihnen, das Dokument aufmerksam zu lesen, damit Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

### H2O LARGO

Der Teilfonds OGAW H2O INVEST

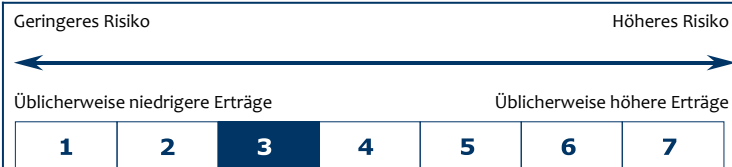
ISIN-Code: FR0013393261 Aktienklasse H2O LARGO SR-EUR

Verwaltungsgesellschaft: H2O AM EUROPE (BPCE-Gruppe)

### ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

- Die Aktienklasse zielt bei einem empfohlenen Anlagehorizont von mindestens ein bis zwei Jahren darauf ab, nach Abzug der Verwaltungskosten eine Wertentwicklung zu erzielen, die um 0,10 % p. a. über der des täglich kapitalisierten EONIA liegt. Der Zinssatz des EONIA („European Overnight Index Average“) entspricht dem Durchschnitt der Tagesgeldzinsen in der Eurozone. Er wird von der Europäischen Zentralbank berechnet und vom European Money Markets Institute (EMMI) auf der Seite [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu) veröffentlicht.
- Die Anlagepolitik des Teilfonds beruht auf einer dynamischen Verwaltung der absoluten Wertentwicklung, die darauf abzielt, unabhängig vom Marktumfeld eine Wertentwicklung zu erzielen. Hierzu legt das Verwaltungsteam seine Strategien in Abhängigkeit von seinen makroökonomischen Erwartungen fest und baut innerhalb der Grenzen eines dem Portfolio zugewiesenen Gesamtrisikos Kauf- oder Verkaufspositionen auf allen internationalen Zins- und Devisenmärkten auf. Die Wertentwicklung des Teilfonds ist eher mit den Entwicklungen der Märkte im Verhältnis zueinander (relative Position und Arbitrage) als mit der Entwicklung dieser Märkte im Allgemeinen (direktionale Positionen) verbunden. Die Stellungnahmen des Verwaltungsteams erfolgen unter der strikten Einhaltung der Grenzen eines Gesamtrisikos: Statistisch und unter normalen Marktbedingungen ist der Teilfonds so aufgebaut, dass er mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % potenziell nicht mehr als 2,5 % in 20 Tagen verliert. Außerdem bewegt sich die Sensitivität des Teilfonds im Hinblick auf die Zinsentwicklung (Beziehung zwischen den Preisschwankungen und den Zinsschwankungen) innerhalb eines Bereichs von -1 bis +1.
- Das Portfolio des Teilfonds deckt ein sehr umfangreiches internationales Anlageuniversum ab. Der Teilfonds kann in allen Währungen engagiert sein. Dieses Engagement kann in allen geografischen Regionen bestehen, sowohl in den Industrieländern (z. B. der Eurozone, dem Vereinigten Königreich, den USA und Japan) als auch in den Schwellenländern. Der Teilfonds investiert bis zu 100 % seines Nettovermögens in Anleihen, die von einem Mitgliedsstaat der OECD ohne Ratingbeschränkung ausgegeben oder garantiert werden, und bis zu 20 % des Nettovermögens in nichtstaatliche Obligationen von Unternehmen mit Sitz in einem Land der OECD. Die Verwaltungsgesellschaft stützt sich auf die Bewertung des Kreditrisikos durch ihre Teams und ihre eigene Methodik. Abgesehen von dieser Bewertung müssen die berücksichtigten Titel zum Zeitpunkt ihres Erwerbs ein Mindestrating entsprechend „Investment Grade“ gemäß den Kriterien der Verwaltungsgesellschaft aufweisen (z. B. BBB- entsprechend der Kategorisierung von Standard and Poor's und Fitch Ratings oder Baa3 von Moody's). In dieser Kategorie kann der Teilfonds bis zu 10 % seines Nettovermögens in Mortgage Backed Securities oder in Asset Backed Securities investieren, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Mindestrating gemäß den Kriterien der Verwaltungsgesellschaft, AA gemäß Standard & Poor's und Fitch Ratings oder Aa2 gemäß Moody's oder ein vergleichbares Rating, erhalten haben oder es handelt sich um Titel ohne Rating. Außerdem werden bis zu 5 % des Nettovermögens in Anleihen von in einem OECD-Land ansässigen Unternehmen mit dem Rating „Speculative Grade“ zum Zeitpunkt der Übernahme und in Staatsanleihen und in Anleihen von Nicht-OECD-Unternehmen ohne Ratingbeschränkung, die in G4-Devisen (USD, EUR, GBP, JPY) oder in lokalen Währungen ausgegeben werden, sowie bis zu 5 % des Nettovermögens in Kontingent-Wandelanleihen investiert.
- Dieser Teilfonds hat die AMF-Klassifizierung: Anleihen und andere internationale Forderungspapiere.
- Der Teilfonds nutzt derivative Instrumente, um ein Engagement des Portfolios in den vorstehend genannten Vermögensklassen zu erzielen, um das Wechselkursrisiko und seine liquiden Mittel zu verwalten und um das Gesamtrisiko des Portfolios zu steuern.
- Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Sein Anlageziel orientiert sich am Referenzindex, der auch bei der Berechnung der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren eine Rolle spielt, jedoch wird seine Zusammenstellung in keiner Weise durch diesen Marktindex beschränkt.  
Aktive Verwaltung: Der Anlageverwalter kann in seinem freien Ermessen die Titel auswählen, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt, solange er die Anlageziele und die Anlagepolitik des Teilfonds beachtet.
- Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um seine Positionen zu nutzen.
- Der Teilfonds thesauriert seine Einnahmen.
- Zeichnungs- und Rücknahmeanträge für Anteile werden täglich bis 12:30 Uhr angenommen und täglich ausgeführt.

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Der Risiko- und Ertragsindikator spiegelt das Engagement des Teilfonds in den internationalen Zins- und Devisenmärkten im Rahmen einer flexiblen Strategie mit dem Ziel einer absoluten Wertentwicklung wider.

- Die zur Berechnung des Risikoniveaus verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil dieses Teilfonds hinzugezogen werden.
- Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer „risikofreien“ Anlage gleichgesetzt werden.
- Die diesem Teilfonds zugeordnete Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

**Die nachstehend aufgeführten, für den Teilfonds wesentlichen Risiken werden vom Risiko-Indikator nicht angemessen erfasst:**

- Kreditrisiko:** Das Kreditrisiko ergibt sich aus dem Risiko des Qualitätsverfalls eines Emittenten und/oder einer Emission, was einen Wertverlust des Titels zur Folge haben kann. Es kann sich auch aus einem Zahlungsausfall bei Fälligkeit eines im Portfolio vorliegenden Emittenten ergeben.
- Liquiditätsrisiko:** Das Liquiditätsrisiko beschreibt den Kursverlust, der dem Teilfonds möglicherweise entsteht, wenn er bestimmte Vermögenswerte verkaufen muss, für die eine unzureichende Marktnachfrage besteht.
- Kontrahentenrisiko:** Das Kontrahentenrisiko stellt das Risiko dar, dass eine Gegenpartei, mit der der Teilfonds außerbörsliche Vereinbarungen geschlossen hat, nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds nachzukommen.
- Auswirkungen der Verwaltungstechniken, insbesondere von Finanztermininstrumenten:** Das mit den Verwaltungstechniken verbundene Risiko ist das Risiko eines erhöhten Verlustes aufgrund des Rückgriffs auf Finanzterminstrumente wie außerbörsliche Finanzkontrakte und/oder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

## KOSTEN

Die von Ihnen getragenen Kosten und Gebühren decken die Kosten für die Funktionsweise des Teilfonds einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Anteile. Sie beschränken das potentielle Anlagewachstum.

### Einmalige Kosten vor oder nach der Anlage

Ausgabeaufschläge	2,00 %
Rücknahmeaufschläge	Keine

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrem Kapital vor der Anlage abgezogen wird. In bestimmten Fällen können die Kosten für den Anleger geringer ausfallen. Der Anleger kann den tatsächlich für ihn geltenden Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge bei seinem Berater oder Vermittler erfragen.

### Dem Teilfonds im letzten Geschäftsjahr belastete Kosten

Laufende Gebühren	0,64 %
-------------------	--------

### Kosten, die dem Teilfonds unter bestimmten Wertentwicklungsbedingungen belastet werden

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	20 % der Outperformance des Teilfonds im Verhältnis zum Referenzindex, dem täglich kapitalisierten EONIA, +0,1 % p. a., d. h. 0,01 % für das vorherige Geschäftsjahr.
---	---

Die laufenden Kosten stützen sich auf die für das im Juni 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr ermittelten Werte. Diese Zahl kann von einem Geschäftsjahr zum anderen variieren.

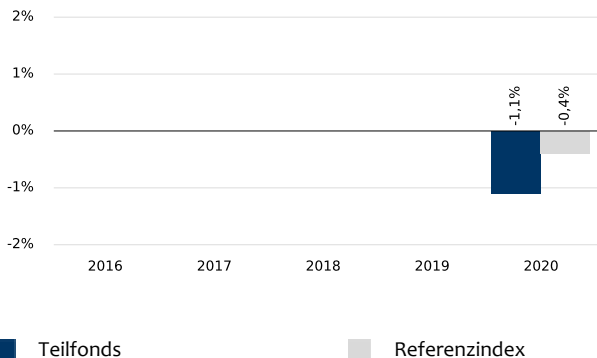
Laufende Gebühren umfassen nicht:

- An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren.
- Maklergebühren, mit Ausnahme der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge, die der Teilfonds im Rahmen des Kaufs oder Verkaufs von Anteilen eines anderen Instruments für gemeinsame Anlagen zahlt.

Die Inhaber werden darauf hingewiesen, dass selbst bei einer negativen absoluten Wertentwicklung der Aktie eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr erhoben werden könnte, insbesondere wenn der Referenzindex selbst eine höhere negative Wertentwicklung zeigt.

Weitere Informationen zu den Kosten stehen dem Anleger im Abschnitt „Kosten“ des Prospekts des Teilfonds auf der Website [www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com) zur Verfügung.

## FRÜHERE WERTENTWICKLUNG



- Das angegebene Leistungsdiagramm ist kein verlässlicher Hinweis auf die künftigen Ergebnisse des Fonds.
- Die jährliche Leistung errechnet sich abzüglich der dem Teilfonds belasteten Kosten.
- **Jahr der Existenzgründung des Teilfonds:** 2017.
- **Auflegungsjahr der Aktienklasse H2O LARGO SR-EUR:** 2019.
- **Währung:** Euro
- Die Wertentwicklung des Teilfonds ist nicht an die des Referenzindex gebunden. Letzterer dient lediglich als Vergleichswert.

## PRAKTISCHE INFORMATIONEN

- Depotbank: CACEIS Bank.
- Der Prospekt, die Jahresberichte und die letzten regelmäßigen Veröffentlichungen, sowie sämtliche praktischen Informationen zum Teilfonds können schriftlich bei der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse angefordert werden: H2O AM EUROPE – 39 avenue Pierre 1er de Serbie – 75008 Paris, Frankreich, oder unter folgender E-Mail-Adresse: [info@h2o-am.com](mailto:info@h2o-am.com).
- Informationen zu den bestehenden anderen Anteilsklassen sind auf dieselbe Weise verfügbar.
- Einzelheiten zur Vergütungspolitik sind auf [www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com) erhältlich.
- Besteuerung: Je nach Ihrem Steuersystem können die Wertsteigerungen bzw. eventuellen Einkünfte im Zusammenhang mit dem Besitz von Anteilen steuerpflichtig sein. Dem Anleger wird geraten, sich diesbezüglich bei seinem Berater oder seiner Vertriebsstelle zu informieren.
- Der Nettoinventarwert steht bei der Verwaltungsgesellschaft an der oben genannten Postanschrift und auf der Website [www.h2o-am.com](http://www.h2o-am.com) zur Verfügung.
- H2O AM EUROPE kann lediglich auf Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Teilfonds-Prospekts vereinbar ist.