
Suspension Temporaire de Fonds H2O

Londres – Vendredi 28 août 2020



H2O
Asset Management

L'AMF a demandé à H2O AM de suspendre les souscriptions et les rachats, reçus ce jour après 12h30 (heure de Paris), des parts des fonds **H2O Allegro**, **H2O MultiBonds** et **H2O MultiStrategies** pour des raisons d'incertitudes de valorisation liées à leurs expositions significatives en titres « privés » et à l'exécution encore très partielle du contrat de cession (« contrat Evergreen »). H2O AM suspend donc les souscriptions et les rachats sur ces trois fonds.

Dans l'intérêt des porteurs de parts de la gamme Global Macro d'H2O et afin de préserver leur égalité de traitement, H2O AM suspend également, en même temps, les cinq fonds suivants détenteurs des mêmes titres : **H2O Adagio**, **H2O Moderato**, **H2O MultiEquities** et **H2O Vivace** ainsi que le **FIA H2O Deep Value**.

Ces suspensions sont effectuées à titre provisoire pour une période estimée à environ quatre semaines. Pendant cet intervalle de temps, H2O AM poursuivra activement sa gestion tout en organisant, pour les sept OPCVM ci-dessus, le cantonnement des titres « privés ».

Les autres actifs seront transférés dans un nouvel OPCVM conservant la même stratégie d'investissement. Cet OPCVM, qui devra faire l'objet d'un agrément de l'Autorité des Marchés Financiers, aura les mêmes caractéristiques financières et juridiques, les mêmes codes ISIN et s'appuiera sur les mêmes acteurs (i.e. société de gestion, dépositaire, commissaire aux comptes notamment).

Une fois ces opérations réalisées, chaque investisseur détiendra des parts d'un fonds identique au fonds initial, mais sans les titres « privés ». Ce fonds aura le même nom suivi des lettres « FCP ». L'investisseur détiendra également des parts du fonds cantonné dont l'objectif sera de céder ces titres, dans le meilleur intérêt des investisseurs, soit dans le cadre dudit contrat Evergreen, ou par tout autre moyen.

Ne sont concernés ni par des expositions en titres « privés », ni donc par une suspension de leurs flux d'entrée et de sortie :

- Les fonds **Global Macro** non-exposés aux titres « privés » : H2O Largo, H2O MultiEquilibrium, H2O Allegretto et H2O MultiReturns ;
- Les fonds **benchmarkés** : H2O EuroAggregate, H2O MultiAggregate, H2O MultiEmerging, H2O EuroSovereign, H2O EuroSovereign 3-5y, H2O Global Convertibles et H2O EUROPEA ;
- Les **fonds Barry** : H2O Barry Short, H2O Barry Active Value et H2O Barry Volatility Arbitrage ;
- H2O Atlanterra ;
- H2O Global Emerging Total Return.

Dès lundi 31 août 2020, nous publierons sur notre site des valeurs d'inventaire estimées sur les parts des fonds concernés par la suspension. Nous tenons à assurer tous nos investisseurs de notre totale implication pour continuer de leur apporter les meilleures performances de notre gestion Global Macro.

Communication rédigée à Londres le vendredi 28 août 2020.