

Questo documento è la traduzione fedele in italiano della comunicazione di H2O del 28 Agosto 2020. La traduzione è fornita da Natixis IM e non approvata da H2O.

Sospensione temporanea Fondi H2O

Londra Venerdì 28 agosto 2020

L'Autorità di sorveglianza dei mercati finanziari francese (AMF) ha chiesto ad H2O AM di sospendere tutte le richieste di sottoscrizione e di rimborso pervenute oggi dopo le ore 12.30 (CET) per gli FCP **H2O Allegro, H2O MultiBonds e H2O MultiStrategies**. Questa decisione è motivata da una incertezza di valutazione relativamente alla specifica esposizione di questi fondi verso titoli "privati" e all'esecuzione ancora parziale del programma di smobilizzo di questi investimenti ai sensi dell'operazione di cessione "contratto Evergreen". Di conseguenza, H2O AM sospende tutte le operazioni di sottoscrizione e di rimborso su questi tre fondi.

Per salvaguardare al meglio gli interessi dei sottoscrittori dei fondi Global Macro di H2O e al fine di assicurare un trattamento equo, H2O AM ha inoltre deciso di sospendere tutte le operazioni di sottoscrizione e di rimborso pervenute oggi dopo le ore 12.30 (CET) su altri quattro Fondi, anch'essi esposti alla stessa tipologia di titoli: **H2O Adagio, H2O Moderato, H2O MultiEquities e H2O Vivace** insieme al FIA H2O Deep Value.

La sospensione è temporanea e si protrarrebbe per un periodo di circa quattro settimane. Durante questo periodo, H2O gestirà attivamente i portafogli, scorporando al contempo, per i sette OICR summenzionati, i titoli "privati".

Tutti gli altri attivi dei fondi saranno trasferiti in nuovi OICR che manterranno la stessa strategia d'investimento. Questi fondi, da autorizzarsi dall'AMF, conserveranno le stesse caratteristiche finanziarie e giuridiche, lo stesso codice ISIN e gli stessi soggetti operativi (società di gestione, banca depositaria, società di revisione) dei fondi d'origine.

Completate queste operazioni, ciascun sottoscrittore deterrà quote di un fondo, identico a quello iniziale, ma senza i titoli "privati"; questo fondo manterrà la stessa denominazione di quello di origine, con la sigla "FCP". Inoltre, ciascun sottoscrittore riceverà quote del fondo costituito dalla scorporo dei titoli "privati" il cui obiettivo permarrà la vendita questi titoli alle migliori condizioni, attraverso l'esecuzione del contratto Evergreen o con altre modalità.

Diversamente, i seguenti fondi H2O qui elencati non sono esposti verso titoli "privati" e, di conseguenza, non sono coinvolti nell'operazione di sospensione:

- I fondi **Global Macro** non esposti a titoli privati: H2O Largo, H2O MultiEquilibrium, H2O Allegretto, H2O MultiReturns ;
- I fondi **riferiti a benchmark**: H2O EuroAggregate, H2O MultiAggregate, H2O MultiEmerging, H2O EuroSovereign 3-5Y, H2O EuroSovereign, H2O Global Convertibles, H2O EUROPEA ;
- I fondi **Barry**: H2O Barry Short, H2O Barry Active Value, H2O Barry Volatility Arbitrage ;
- H2O Atlanterra;
- H2O Global Emerging Total Return.

A far data dal 31 agosto 2020, il valore patrimoniale netto (NAV) stimato per le quote dei fondi oggetto di sospensione sarà pubblicato sul sito Internet di H2O. Desideriamo assicurare tutti i nostri investitori del nostro totale impegno a continuare ad offrire loro le migliori performance della nostra gestione Global Macro.

H2O AM – Londra, venerdì 28 agosto.

Avvertenze

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID disponibili presso i collocatori.

In Italia Il presente materiale è fornito da Natixis Investment Managers S.A., società di gestione del risparmio, o dagli uffici della sua succursale Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana, una società Iscritta nell'elenco allegato all'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia al n. 23458.3. Natixis Investment Managers S.A. è una società di gestione di diritto lussemburghese autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e registrata al numero B 115843. La sede legale di Natixis Investment Managers S.A. è 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. La sede legale di Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana è in Via San Clemente 1, 20122 Milan, Italy.

Le società sopra menzionate sono strutture commerciali controllate da Natixis Investment Managers, holding che raggruppa varie società di gestione specializzate e strutture commerciali presenti sul territorio mondiale. Le società di gestione e le strutture commerciali controllate da Natixis Investment Managers svolgono le loro attività regolamentate solo nelle o dalle giurisdizioni in cui sono abilitate ed autorizzate. I prodotti ed i servizi offerti possono quindi non essere disponibili in tutti i Paesi, ovvero per tutti i tipi di investitori.

Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers ; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza.

All'interno del presente documento, la presentazione e /o i riferimenti a specifici titoli, settori o mercati non è da intendersi in termini di consulenza su investimenti, sollecitazione o proposta di acquisto o vendita di strumenti finanziari né offerta di servizi finanziari. Prima di ogni investimento, gli investitori devono esaminare con attenzione gli obiettivi di investimento, i rischi, i costi relative a strategie e prodotti. Le analisi, le opinioni, determinati temi di investimento e il processo di investimento descritti in questo documento rappresentano le posizioni del gestore di portafoglio ad una certa data. Tali elementi così come la composizione e le caratteristiche del portafoglio sono soggetti a cambiamento nel tempo. Le evoluzioni future possono non corrispondere alle previsioni formulate nel presente documento.

Il presente materiale non può essere distribuito, pubblicato o riprodotto, in tutto od in parte.

Gli importi riportati si intendono espressi in USD se non diversamente indicato.

Temporary Suspension of H2O Funds



H2O
Asset Management

London – Friday 28 August 2020

The French AMF has asked H2O AM to suspend all subscriptions and redemptions received today after 12:30 pm (CET), on the **H2O Allegro**, **H2O MultiBonds**, and **H2O MultiStrategies** FCPs. This decision is motivated by valuation uncertainties on the significant exposure of these funds to “private” securities, which arose from the still very partial completion of the disposal program of these placements as per the “Evergreen contract”. Therefore H2O AM suspends all subscriptions and redemptions on these three funds.

In the best interests of the unitholders of the H2O Global Macro funds, and to ensure their fair and equitable treatment, H2O AM has also decided to suspend all subscriptions and redemptions received today after 12:30 pm (CET) on four other FCPs also exposed to these securities, namely **H2O Adagio**, **H2O Moderato**, **H2O MultiEquities**, and **H2O Vivace**. The same applies to the H2O Deep Value AIF.

This suspension period is temporary, and should last around four weeks, during which H2O will actively manage the portfolios while creating, for the seven above-mentioned UCITS, side pockets that will hold the “private” securities.

In the meantime, all the funds’ other assets will be transferred into new UCITS that will duplicate H2O’s Global Macro investment strategy as before. These funds, which should get the approval from the AMF, will keep the same financial and legal characteristics, the same ISIN codes as well as the same support entities (asset management company, custodian, administrator, auditor) as the original funds.

Once these changes are completed, each investor will then hold units in a new fund similar to the initial one, but without any “private” securities; this fund will bear the same name as the initial one followed by the “FCP” letters. In addition, each investor will receive units of the corresponding side-pocketed fund holding the “private” securities. H2O’s objective will remain to sell these in the best possible terms, via the completion of the Evergreen contract, or via alternative routes.

The following H2O funds are not exposed to “private” securities, and are consequently not suspended:

- The Global Macro funds : H2O Largo, H2O MultiEquilibrium, H2O Allegretto, H2O MultiReturns ;
- The Benchmarked funds : H2O EuroAggregate, H2O MultiAggregate, H2O MultiEmerging, H2O EuroSovereign 3-5y, H2O EuroSovereign, H2O Global Convertibles, H2O EUROPEA ;
- The Barry funds : H2O Barry Short, H2O Barry Active Value, H2O Barry Volatility Arbitrage ;
- H2O Atlanterra;
- H2O Global Emerging Total Return.

As from August 31, 2020, the estimated net asset values of the funds under suspension will be computed and published on the H2O Website. We want to reassure all our investors of our total commitment to carry on providing them with the best performance of our Global Macro management.

Edited by H2O AM in London on Friday, August 28, 2020.