

---

## H2O AM – Comunicazione in seguito della seduta pubblica del 25 novembre 2022 della Commissione delle Sanzioni dell'AMF

---



Parigi / Londra, 28 novembre 2022

La seduta pubblica della Commissione delle Sanzioni dell' "Autorité des Marchés Financiers" (AMF) si è svolta il venerdì 25 novembre 2022. **La sua decisione dovrebbe essere restituita nelle prossime settimane.** H2O AM desidera fornire i seguenti chiarimenti.

Nell'aprile 2015, H2O AM ha deciso di diversificare sette dei suoi fondi basati su strategie liquide (sulle obbligazioni, valute e azioni a seconda dei fondi), attraverso un'esposizione limitata al debito privato di società principalmente europee, legate soprattutto al gruppo Tenor e operanti in settori diversificati. Nel novembre 2019, l'AMF ha aperto una procedura e ha messo in discussione il rispetto delle regole di investimento nell'ambito di queste operazioni. Nell'agosto 2020, in considerazione delle incertezze di valorizzazione di certi titoli, sette dei fondi francesi di H2O sono stati temporaneamente sospesi per creare una struttura di accantonamento (side-pocket). Nel novembre 2021, il Consiglio dell'AMF (ruolo di procuratore) ha notificato gli addebiti a H2O AM.

In conformità con la procedura, un relatore è stato designato tramite i membri dalla Commissione delle Sanzioni dell'AMF, per istruire il caso e redigere un rapporto. In quanto persona chiave della procedura di sanzione, il relatore è designato dal presidente, il quale si assicura di non trovarsi in conflitto di interessi nei confronti delle persone e/o delle società oggetto della procedura. Presente alla seduta, il relatore non partecipa alla delibera in quanto non partecipa alla decisione.

In tale contesto, la Commissione si è riunita venerdì per ascoltare il relatore, il parere del Consiglio dell'AMF (come un procuratore) e quello di H2O AM. Gli addebiti rivolti a H2O AM, che sono stati vigorosamente contestati, ad eccezione del terzo, comprendono i seguenti punti:

1. mancato rispetto delle regole d'investimento nel quadro delle operazioni sui titoli Tenor ;
2. mancato rispetto delle regole d'investimento nel quadro delle operazioni di buy and sell back che hanno come sottostanti i titoli Tenor ;
3. superamento di un rapporto di investimento ;

Il Collegio dell'AMF, nel suo ruolo di procuratore, ha proposto le sanzioni disciplinari e finanziarie seguenti:

- €75 milioni di multa e un biasimo per la società H2O AM
- €15 milioni di multa e un divieto per 10 anni per Bruno Crastes di esercitare l'attività di gestione individuale e collettiva e di dirigere una società di gestione in Europa
- €3 milioni di multa e un biasimo per Vincent Chailley

Il relatore, membro della Commissione delle sanzioni, ritiene, sia nel suo rapporto che durante la seduta pubblica di venerdì, che le mancanze addebitate non sono riconducibili a Bruno Crastes e Vincent Chailley.

H2O AM e i suoi dirigenti hanno contestato fermamente e di fatto i primi due addebiti del caso, che sono essenzialmente tecnici. Deplorano la severità delle sanzioni imposte dal Consiglio dell'AMF, ingiuste e sproporzionate rispetto al caso e alle conclusioni del relatore. È importante sottolineare l'assenza di qualsiasi frode o errore intenzionale di H2O AM, Bruno Crastes e Vincent Chailley, sia nella notifica degli addebiti che nel rapporto del relatore.

Alla luce di questi elementi e senza pregiudicare le conclusioni della Commissione delle sanzioni dell'AMF, indipendente dal Consiglio, H2O AM attende quindi la decisione di quest'ultima che dovrebbe essere resa nelle prossime settimane.

H2O AM ha costituito, a titolo precauzionale, una riserva che copre l'importo massimo previsto in questo tipo di procedura. Tale sanzione finanziaria non avrebbe quindi alcun impatto sulla conduzione delle attività di H2O AM.

**In conclusione, H2O AM tiene a ricordare che:**

- 1. La decisione della Commissione delle Sanzioni è attesa nelle prossime settimane.**
- 2. Gli addebiti riguardano fatti anteriori al febbraio 2020. Di conseguenza, questi non riguardano gli attuali fondi FCP approvati dall'AMF nell'ottobre 2020 che proseguono la loro progressione.**
- 3. La notifica degli addebiti e il rapporto del relatore non menzionano alcuna frode o errore intenzionale di H2O AM e dei suoi dirigenti.**
- 4. Il relatore ritiene che le mancanze denunciate non siano imputabili ai due dirigenti, Bruno Crastes e Vincent Chailley.**
- 5. Sebbene il quadro normativo lo consenta ancora, H2O AM si è da allora impegnata a non investire più in titoli privati.**
- 6. Questa procedura non ha alcun legame con la liquidazione dei side-pocket e non pregiudica in alcun modo il nostro impegno totale al rimborso di questi ultimi il più rapidamente possibile e nel migliore interesse dei titolari.**
- 7. H2O AM ha costituito, a titolo precauzionale, una riserva che copre l'importo massimo previsto in questo tipo di procedura. Tale sanzione finanziaria non avrebbe quindi alcun impatto sulla conduzione delle attività di H2O AM.**

\*\*\*\*\*

**Contatto stampa:**

Mélodie Blondel – H2O AM

Mail : [melodie.blondel@h2o-am.com](mailto:melodie.blondel@h2o-am.com) | Tel : +33 6 78 63 98 30

Kristell Le Nadan – Citigate Dewe Rogerson

Mail : [Kristell.lenadan@citigatedewerogerson.com](mailto:Kristell.lenadan@citigatedewerogerson.com) | Tel : +33 6 98 49 22 27

**Disclaimer**

*This document has been produced by H2O Asset Management L.L.P.*

*H2O Asset Management L.L.P. which is an investment management company authorised and regulated by the Financial Conduct Authority ("FCA"), and registered with the registration number 529105. The FCA register can be found at <http://www.fca.org.uk/>.*

*Company name and registered office:*

*The registered office of H2O Asset Management L.L.P. 33 Cavendish Square, 6th Floor, London W1G 0PW, United Kingdom. Company Number OC356207.*