

---

## H2O AM contesta la decisione della Commissione delle sanzioni dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

### La società presenterà un ricorso al Consiglio di Stato e adegua la sua organizzazione

---

Parigi / Londra, il 4 gennaio 2023

La Commissione delle sanzioni dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ha reso ieri la sua decisione sui fatti rimproverati dal Consiglio dell'AMF nei confronti di H2O AM LLP e di due dei suoi dirigenti, Bruno Crastes e Vincent Chailley.

Dopo aver proceduto ad un'analisi dettagliata della delibera con i suoi consulenti, H2O AM contesta vigorosamente la decisione della Commissione delle sanzioni dell'AMF, la cui sanzione è sproporzionata rispetto al caso. Basandosi sugli elementi giuridici e fattuali di quest'ultimo, **H2O AM ha deciso di presentare un ricorso al Consiglio di Stato.**

In effetti :

- In base alla documentazione riguardante tre addebiti essenzialmente tecnici sul non-rispetto delle regole d'investimento, due dei quali sono contestati da H2O AM;
- In assenza di errori intenzionali commessi da H2O AM, Bruno Crastes e Vincent Chailley; les sanzioni appaiono sproporzionate e completamente inedite.

In attesa della procedura futura presso il Consiglio di Stato, H2O AM adegua *ad interim* la sua organizzazione.

- Il fondo UCITS gestito da Bruno Crastes (H2O MultiBonds FCP) è ormai sotto la corresponsabilità di Thomas Delabre e Philippine Watteaux, entrambi avendo una grande esperienza come gestori (tra cui 8 anni con H2O AM). Philippine Watteaux co-gestisce H2O MultiBonds dall'ottobre 2019. Bruno Crastes rimane pienamente attivo nella società come direttore della strategia "corporate" e mercati.
- Loïc Guilloux, finora Co-CEO del Gruppo, viene nominato CEO (Direttore Generale) di H2O AM Group;
- La società ricorda di aver notevolmente rafforzato i suoi organi di governance, in particolare con la costituzione di un Consiglio di Sorveglianza con una maggioranza di membri indipendenti.

La società ha accumulato delle riserve di circa 200 milioni di euro, inizialmente a beneficio dei suoi clienti investiti nei fondi separati, ma ormai ridotte dalla multa decisa dall'AMF. Le sanzioni finanziarie non avranno ripercussioni nello svolgimento delle attività della società.

Infine, la società ricorda che :

- Non ci sarà nessun cambiamento nel processo d'investimento storico del team di gestione che si basa su un approccio collegiale;

- Queste sanzioni si riferiscono a fatti anteriori al febbraio del 2020. Pertanto, questi ultimi non riguardano gli attuali fondi FCP, creati nell'ottobre 2020, che continuano a crescere;
- H2O AM si è già impegnata a non investire più in titoli privati.

Per quanto riguarda la sostanza del caso, H2O AM intende inoltre sottolineare alcuni elementi che ritiene essenziali alla sua buona comprensione. Si ricorda, che tre addebiti sono stati notificati ad H2O AM durante questa procedura :

- Il mancato rispetto delle regole d'investimento nell'ambito degli acquisti di titoli non quotati;
- Il mancato rispetto delle regole d'investimento nell'ambito delle operazioni di “buy and sell back” con sottostanti titoli non eleggibili;
- Superamento di un ratio d'investimento.

Al di là della questione della competenza internazionale della Commissione delle sanzioni dell'AMF a statuire su degli addebiti notificati nel novembre 2021 ad una società di gestione allora britannica, H2O AM contesta i primi due addebiti e li contesterà nuovamente vigorosamente davanti al Consiglio di Stato.

Per quanto riguarda l'ultimo addebito, i fatti rimproverati dall'AMF riguardavano quattro titoli a quattro date e non sono stati contestati da H2O.

Infine, H2O AM constata con sorpresa la lettura della Commissione delle sanzioni degli articoli L.621-15 e L.621-9 del Codice monetario e finanziario relativi all'imputabilità delle inadempienze ai dirigenti, alla rovescia dei testi e delle sue precedenti decisioni.

**In sintesi, H2O AM desidera ricordare che :**

- 1. H2O AM presenterà un ricorso al Consiglio di Stato.**
- 2. Non sono stati commessi errori intenzionali.**
- 3. La Commissione delle sanzioni non ha esaminato la questione della liquidità alla data di acquisto dei titoli non quotati, ma in una data molto successiva. Questo non ha senso, sia dal punto di vista giuridico che finanziario.**
- 4. Il relatore della Commissione delle sanzioni aveva ritenuto che le inadempienze addebitate a H2O AM non fossero imputabili ai dirigenti Bruno Crastes e Vincent Chailley. Nonostante i testi applicabili e la giurisprudenza, la Commissione delle sanzioni ha deciso di non seguire la posizione del suo relatore.**
- 5. H2O AM aveva costituito quasi 200 milioni di riserve, originariamente a beneficio dei clienti investiti nei fondi separati. Elementi precisi su tali riserve costituite sono stati presentati in occasione dell'udienza (pubblica) del 25 novembre scorso davanti la Commissione delle sanzioni, elementi di cui i regolatori erano informati da oltre un anno. H2O AM si rammarica che la Commissione delle sanzioni non abbia ritenuto che l'imposizione di tale sanzione pecuniaria penalizzi la capacità di H2O AM di gestire l'uscita dei suoi clienti dai fondi separati.**

**6. H2O AM avvierà nei prossimi giorni la prima fase di rimborso dei fondi separati (« side pocket ») a seguito di un rimborso parziale del FSSSN a fine dicembre 2022.**

\*\*\*\*\*

**Contatti 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.lenanadan@citigatedewerogerson.com](mailto:Kristell.lenanadan@citigatedewerogerson.com) | Tel : +33 6 98 49 22 27

**Avvertenze**

Questo documento è stato preparato da H2O Asset Management Europe.

H2O AM LLP è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA) ed è iscritta nel registro dei servizi finanziari del Regno Unito con il numero di riferimento 529105, <http://www.fca.org.uk/>.

Ragione sociale e sede legale: H2O AM LLP, 6th Floor, 33 Cavendish Square, London W1G 0PW, UK. Numero azienda: OC356207

H2O AM Europe è autorizzata e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) con il numero di registrazione GP-19000011. Il registro AMF è accessibile all'indirizzo <https://www.amf-france.org>.

Ragione sociale e sede legale: H2O AM Europe, 39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Parigi, numero di società RCS Parigi n° 843 082 538.