

Le 19/01/2023

LETTRE D'INFORMATION AUX PORTEURS DU FCP SIDE POCKET: H2O MULTIBONDS SP

Codes ISIN		
Part HCHF-R (C) : FR0013535911	Part HUSD-I (C) : FR0013536026	Part SREUR (C) : FR0013536109
Part IUSD (C) : FR0013535937	Part RUSD (C) : FR0013536034	Part HSGD-SR (C) : FR0013536117
Part REUR (C) : FR0013535952	Part REUR (C/D) : FR0013536042	Part HUSD-SR (C) : FR0013536125
Part IEUR (C) : FR0013535960	Part HSGD-R (C) : FR0013536067	Part HCHF-SR (C) : FR0013536133
Part RSGD (C) : FR0013535978	Part HSGD-I (C) : FR0013536075	Part SREUR (C/D) : FR0013536141
Part ISGD (C) : FR0013535994	Part NEUR (C) : FR0013536083	Part HCHF-I (C) : FR0013536158
Part HUSD-R (C) : FR0013536000	Part HCHF-N(C) : FR0013536091	

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteurs de parts du fonds commun de placement H2O MULTIBONDS SP.

IL EST PREALABLEMENT RAPPELE QUE :

En date du 5 octobre 2020, il a été procédé au cantonnement d'une partie des actifs (side pocket) de H2O MULTIBONDS pour séparer la gestion des stratégies «Global Macro» de celle des instruments «privés» de la manière suivante :

- l'ensemble des stratégies «Global Macro» a été transféré à un nouvel OPCVM répliquant la même stratégie d'investissement et les mêmes caractéristiques financières et juridiques et s'appuyant sur les mêmes acteurs (i.e. société de gestion, dépositaire, commissaire aux comptes notamment). Ce fonds a été dénommé H2O MULTIBONDS FCP ;
- une fois ce transfert des stratégies «Global Macro» réalisé au bénéfice du fonds H2O MULTIBONDS FCP, préalablement agréé en qualité d'OPCVM par l'AMF, H2O MULTIBONDS a été renommé H2O MULTIBONDS SP. Il ne détient plus depuis cette date que des espèces et des instruments ne correspondant plus aux stratégies « Global Macro »... Il a été mis en liquidation et est géré de façon extinctive, conformément à la réglementation en vigueur. Le nombre de parts de H2O MULTIBONDS SP a été déterminé lors de la scission et restera inchangé jusqu'à sa liquidation totale (absence d'émission de nouvelles parts et de rachat de parts, lesquelles sont amorties de façon progressive).

Cette procédure de cantonnement des instruments «privés» du fonds H2O MULTIBONDS SP (Side Pocket) a été mise en œuvre dans les conditions prévues par l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier.

Quels changements vont intervenir sur votre FCP SIDE POCKET ?

Le 29 juillet 2022, H2O AM a partagé sur son site internet les différentes étapes et actions mises en œuvre dans la liquidation des actifs aux meilleures conditions possibles. Elle a également indiqué son objectif d'obtenir dans l'année 2022 des premiers remboursements en cash du Groupe Tennor et ainsi d'amorcer la phase de remboursement des porteurs. Pour rappel, le processus de cession des actifs a été notamment réorganisé en mai 2021 via l'émission de la note « First Super Senior Secured Note » (FSSSN), ce qui a permis de simplifier la structure de détention des actifs.

Dans ce cadre, la FSSSN a été partiellement amortie permettant d'atteindre le premier seuil de 250 millions EUR de nominal. Cela permet à H2O AM d'enclencher ainsi la première phase de remboursement de votre FCP SIDE POCKET.

Quel montant en espèces est distribué sur votre FCP SIDE POCKET ?

Ce montant correspond essentiellement à la réalisation partielle de la FSSSN décrite ci-dessus détenue dans le FCP SIDE POCKET.

Les valeurs estimatives et les remboursements des différentes parts au 30 décembre 2022 (date de calcul des dernières valeurs de l'année 2022) sont les suivantes :

PART	ISIN	VALEUR ESTIMATIVE	VALEUR REMBOURSEMENT PAR PART
HCHF-R (C)	FR0013535911	61.64 CHF	9.29 CHF
IUSD (C)	FR0013535937	24,537.57 USD	3,700.48 USD
REUR (C)	FR0013535952	55.57 EUR	8.38 EUR
IEUR (C)	FR0013535960	28,845.42 EUR	4,350.14 EUR
RSGD (C)	FR0013535978	29.08 SGD	4.38 SGD
ISGD (C)	FR0013535994	7,200.00 SGD	1,085.82 SGD
HUSD-R (C)	FR0013536000	38.82 USD	5.85 USD
HUSD-I (C)	FR0013536026	18,562.55 USD	2,799.39 USD
RUSD (C)	FR0013536034	26.51 USD	3.99 USD
REUR (C/D)	FR0013536042	17.69 EUR	2.66 EUR
HSGD-R (C)	FR0013536067	21.70 SGD	3.27 SGD
HSGD-I (C)	FR0013536075	15.03 SGD	2.26 SGD
NEUR (C)	FR0013536083	19.96 EUR	3.01 EUR

HCHF-N(C)	FR0013536091	22.99 CHF	3.46 CHF
SREUR (C)	FR0013536109	14.03 EUR	2.11 EUR
HSGD-SR (C)	FR0013536117	13.98 SGD	2.10 SGD
HUSD-SR (C)	FR0013536125	14.76 USD	2.22 USD
HCHF-SR (C)	FR0013536133	13.77 CHF	2.07 CHF
SREUR (C/D)	FR0013536141	8.71 EUR	1.31 EUR
HCHF-I (C)	FR0013536158	14,709.77 CHF	2,218.36 CHF

Pour rappel et à titre d'exemple pour la part EUR-I, la scission a été réalisée sur la valeur estimative de la part EUR-I du FCP SCINDE, H2O MultiBonds (191,314.17 EUR) établie le 2 octobre 2020:

- la valeur estimative de la part EUR-I du FCP SIDE POCKET était de 43,471.09 EUR.
- la valeur estimative de la part EUR-I du FCP REPLIQUE était de 147,843.07 EUR.
- La somme des valeurs estimatives des deux parts est donc de 191,314.17 EUR.

Au 30 décembre 2022:

- la valeur estimative de la part EUR-I du FCP SIDE POCKET était de 28,845.42 EUR. Chaque part EUR-I va être remboursée de 4,350.14 EUR. Post remboursement, la valeur estimative de la part EUR-I du FCP SIDE POCKET baisse du même montant. Ce dernier reste fermé aux opérations de souscriptions / rachats.
- la valeur de la part EUR-I du FCP REPLIQUE était de 226,812.62 EUR et n'est pas impactée par le remboursement. Il conserve l'ensemble des stratégies Global Macro. Le FCP REPLIQUE est ouvert aux souscriptions / rachats.

Comment fonctionne le remboursement ?

Le remboursement est automatique et n'entraîne aucune action de votre part.

Le nombre de parts du FCP SIDE POCKET reste inchangé mais la distribution entraîne une baisse de la valeur estimée de la part d'un montant identique. Pour simplifier, on peut considérer que l'opération est, d'un point de vue comptable (et non pas fiscal), similaire au versement d'un dividende.

Cette nouvelle étape franchie, H2O AM réaffirme son engagement à réaliser la cession totale des actifs détenus par le FCP SIDE POCKET.

Quand ces opérations interviendront-elles ?

Ce premier remboursement du FCP SIDE POCKET n'est pas soumis à l'agrément de l'Autorité des marchés financiers, et s'effectuera le 25 janvier 2023, de manière automatique sans intervention de votre part. A noter qu'un délai de plusieurs jours peut être à prévoir entre l'opération de remboursement et le traitement administratif de l'opération par vos intermédiaires financiers.

Traitemen^t fiscal des versements effectués par le FCP SIDE POCKET dans le cadre de sa gestion extinctive des personnes physiques résidant en France :

Les versements effectués au profit d'un porteur viennent en diminution de la valeur d'acquisition des parts du FCP SIDE POCKET (telle qu'elle a été déterminée au jour de la scission).

La valeur d'acquisition des parts du FCP SIDE POCKET sera déterminée par le teneur de compte de chaque porteur concerné en appliquant la formule suivante :

Valeur d'acquisition des parts du FCP SCINDE par le porteur concerné x Actif net conservé dans le FCP REPLIQUE au jour de la scission

Actif net du FCP SCINDE au jour de la scission

Tant que ces versements n'excèdent pas cette valeur d'acquisition, ceux-ci ne sont pas fiscalisés.

Si la somme des versements reçus excède cette valeur d'acquisition, alors le surplus reçu sera considéré comme de la plus-value taxable.

Si, en revanche, à l'issue du dernier paiement par le FCP SIDE POCKET, la somme des versements reçus n'excède pas cette valeur d'acquisition, alors la différence entre la somme de ces versements et la valeur d'acquisition constituera une moins-value.

En cas d'incertitude, nous vous conseillons de vous rapprocher d'un conseiller ou d'un professionnel en fiscalité.

Quel est l'impact de ces modifications sur le profil de votre investissement ?

Le FCP SIDE POCKET étant en liquidation, ce changement n'entraîne pas de modification du profil d'investissement :

Modification du profil rendement / risque : non

Augmentation du profil de risque : non

Augmentation potentielle des frais : non

Eléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur : Nous vous rappelons que le FCP SIDE POCKET est un fonds cantonné en liquidation et qu'en conséquence le prospectus, les DICI^s et le règlement sont ceux en vigueur au jour du cantonnement et n'ont pas fait l'objet d'actualisation depuis, à l'exception des changements d'acteurs. Néanmoins, vous pouvez les obtenir en contactant directement H2O AM EUROPE : 39 avenue Pierre 1^{er} de Serbie – 75008 Paris, France ou sur son site internet à l'adresse : www.h2o-am.com.

De plus, nous vous invitons à prendre régulièrement contact avec votre conseiller sur vos placements.

Nous vous remercions pour votre confiance et vous prions d'agrémenter, Madame, Monsieur, l'expression de nos sincères salutations et confirmons notre engagement total pour finaliser la

cession des actifs détenus dans le FCP SIDE POCKET et de procéder à de futurs remboursements additionnels.