

Avis financier du 23 août 2017

Fonds H2O AM : mise en place du « swing pricing »

Nous vous informons que H₂O AM LLP a décidé, à compter du **28 août 2017** de procéder à la mise en place d'un mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative – dite « swing pricing » - sur l'ensemble des parts et/ou actions des OPCVM mentionnés ci-dessus*:

H₂O ADAGIO

Part R (C) FR0010923359
Part I (C) FR0010929794
Part I (C/D) FR0012916682

H₂O MODERATO

Part R (C) FR0010923367
Part I (C) FR0010929836

H₂O MULTIEQUITIES

Part R (C) FR0011008762
Part I (C) FR0011008770

H₂O MULTIEMERGING DEBT

Part R (C) FR0012329068
Part I (C) FR0012329084

H₂O MULTISTRATEGIES

Part R (C) FR0010923383
Part I (C) FR0010930446

Ce mécanisme consiste à faire supporter aux investisseurs, qui souscrivent ou qui rachètent leurs parts ou actions d'un OPCVM, les coûts liés aux transactions effectuées à l'actif de cet OPCVM en raison des mouvements (souscriptions/rachats) au passif de celui-ci. Il a pour but de protéger les porteurs ou actionnaires, qui demeurent dans l'OPCVM, contre l'effet de dilution de ces coûts, qui impactent la performance de l'OPCVM, en leur faisant supporter le moins possible ces coûts. Il a pour résultat de calculer une VL ajustée dite « swinguée ».

H₂O AM LLP a opté pour le modèle dit de « swing pricing avec seuil de déclenchement ». La protection ne se déclenche donc qu'à partir d'un certain seuil prédéterminé qui tient compte du solde net de souscriptions/rachats, évalué en pourcentage de l'actif net de l'OPCVM. Un facteur d'ajustement, appelé « swing factor », est ensuite appliqué afin d'ajuster la valeur liquidative à la hausse en cas d'entrées nettes, ou à la baisse en cas de rachats nets.

Il est également précisé que la volatilité de la valeur liquidative de l'OPCVM peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du mécanisme d'ajustement.

La mise en place du « swing pricing » ne génère pas de coûts supplémentaires pour les OPCVM concernés : le mécanisme se traduit uniquement par une répartition des coûts différents entre les porteurs/actionnaires. Les paramètres de « swing pricing » sont confidentiels et non communicables.

Nous vous informons également qu'à compter du 28 août 2017, ces OPCVM pourront conclure des contrats d'échange sur rendement global (« Total Return swap » ou « TRS ») visant à échanger la performance du tout ou partie des actifs détenus par les FCP (et conservés auprès du dépositaire des FCP) contre une performance liée à un indice ou à une catégorie d'actifs listés dans la section « *Description des catégories d'actifs et des contrats financiers* » des prospectus.

La proportion d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet d'un TRS est comme suit :

OPCVM	Pourcentage attendu	Pourcentage maximum
H2O Adagio	100%	100%
H2O Moderato	100%	100%
H2O MultiEquities	100%	100%
H2O Multi Emerging Debt	25%	50%
H2O MultiStrategies	25%	50%

Par ailleurs un risque spécifique lié aux acquisitions et de cessions temporaires de titres, aux contrats d'échange de rendement global (TRS) et à la gestion des garanties financières a été ajouté dans la section « Profil de risque » de chaque prospectus.

Les autres caractéristiques des OPCVM demeurent inchangées.

La documentation de ces OPCVM, (DICI, le prospectus et règlement) décrivant l'ensemble des caractéristiques, sont disponibles auprès de H₂O AM LLP et sur le site www.h2o-am.com. Elle peut vous être adressée dans un délai de huit jours ouvrés, sur simple demande écrite, auprès de:

H₂O AM – Portfolio Management Services

10 Old Burlington Street

W1S 3AG

London

United Kingdom

ou l'adresse électronique suivante : clientservices@h2o-am.com

**Pour accéder à l'intégralité des parts de fonds concernées par cette modification, veuillez consulter le site internet de H₂O AM LLP (lien [ici](#)).*