

Paris le 31/03/2022

Objet : Décision Direction d'Hugau Gestion/Création d'un fonds de cantonnement

Fonds : Hugau Moneterme ISIN(I) : FR0013267663

Code ISIN (R) : FR0013267689

Le fonds Hugau Moneterme est porteur de deux titres apparentés à la Russie, GAZPROM émis par sa filiale Luxembourgeoise GAZ CAPITAL, ISIN CH0374882816 échéance 19/07/2022 en CHF et XS0805570354 échéance 19/07/2022 en USD. Ces titres représentaient le 23 février 2022, 2,80% du fonds. L'invasion de l'Ukraine par l'armée Russe le 24 février a provoqué la mise en œuvre de sanctions occidentales sévères touchant l'ensemble du système bancaire Russe et notamment une restriction de négociation des titres Russes. Les agences de notation de crédit ont par ailleurs procédé à la dégradation de cette entreprise. Dès lors, la valorisation de ces titres s'avère difficile et donc potentiellement préjudiciable à l'intérêt de tous les porteurs.

La clientèle d'Hugau Gestion composée essentiellement d'institutionnels et d'entreprises dont beaucoup ne souhaitent plus détenir une quelconque exposition à la Russie a déclenché un mouvement de rachats importants sur le fonds Hugau Moneterme, rendant difficile le respect des contraintes réglementaires applicables à la catégorie. Les actifs sous gestion du fonds sont passés de 1,3Md€ avant la guerre à 750M€ à la date de la présente.

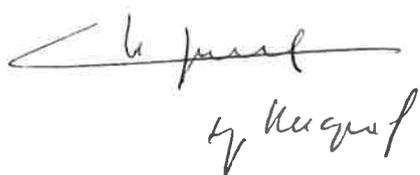
Face à cette situation exceptionnelle due à la guerre et ce afin de protéger l'intérêt des porteurs, la société Hugau Gestion a décidé de sortir ces titres du fonds Hugau Moneterme pour les placer dans un fonds spécifique dit de cantonnement en attendant leur remboursement prévu à l'échéance du 19 Juillet 2022. Cette solution implique la création d'un fonds de cantonnement temporaire pour les actifs concernés ; les actifs du fonds originel étant ainsi répartis entre le nouveau fonds et l'ancien fonds cantonné. Cette décision sera mise en œuvre à compter du Vendredi 1^{er} avril. Les souscriptions rachats seront donc temporairement suspendues sur l'OPC Hugau Moneterme à compter de cette date, le temps de l'opération de scission du fonds en lien avec notre dépositaire.

A l'issue de cette procédure, les opérations de souscriptions/rachats sur le fonds contenant les actifs GAZPROM isolés seront impossibles. En revanche, les opérations de souscriptions/rachats seront de nouveau possibles sur le fonds non cantonné avec la reprise de la VL et le même code ISIN.

Cette opération de sanctuarisation des titres Gaz Capital permettra d'éviter aux porteurs de se retrouver avec une représentation supérieure à 5 % de ce titre dans le portefeuille. Ce dernier se retrouvera vierge de toute exposition à la Russie.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous accordez et vous prions d'agréer, l'expression de nos salutations distinguées.

Catherine Huguel

Handwritten signature of Catherine Huguel, consisting of a stylized cursive script with a long horizontal stroke at the end.

Eric Le Maire

Handwritten signature of Eric Le Maire, featuring the letters 'LR' in a bold, stylized font, followed by a horizontal line.