

## 키움 글로벌 얼터너티브 증권투자신탁[혼합-재간접형]

### 신규 설정 중단 및 환매 연기 안내문

안녕하십니까? 키움투자자산운용 입니다.

당사에서 운용 중인 키움 글로벌 얼터너티브 증권투자신탁 [혼합-재간접형] (이하 '키움 얼터너티브 펀드')에서 보유중인 H2O자산운용사(영국 소재)의 일부 펀드가 신규 설정 중단 및 환매 연기를 선언하였습니다. 이에 따라 당사에서 불가피하게 투자자보호와 수익자간의 형평성을 유지하기 위하여 신규 설정 중단 및 환매 연기를 결정하게 되어 알려드립니다.

동 펀드에 대한 환매연기 사유와 향후 환매 재개를 위한 당사의 대응방안 등을 아래와 같이 안내드립니다. 당사는 동 펀드의 정상적인 환매 재개를 위하여 투자자 보호와 수익자간의 형평성을 최우선으로 고려하여 최선의 노력을 다 하겠습니다.

- 아 래 -

#### 1. 환매 연기 사유 및 근거

- 환매 연기 사유: 키움 얼터너티브 펀드에서 보유중인 H2O자산운용사(영국 소재)의 프랑스 등록 펀드인 "H2O Multibonds" 와 "H2O Allegro"에서 보유한 비유동성 사모채권 매각지연 등에 따른 투자자 보호를 이유로, H2O자산운용사는 프랑스 금융당국(AMF)의 권고에 따라 유럽 현지 시간으로 8월 28일부터 약 4주간 신규 설정 및 환매를 연기하고, 비유동성 사모채권 관련 자산에 대한 Side-pocketing 절차를 실시한다고 밝혔습니다. 또한 H2O자산운용사(영국 소재)는 9월 4일(유럽현지 시간) 홈페이지를 통하여 8월 31일 기준의 H2O Multibonds 와 H2O Allegro의 Side-pocket 추정치를 추가적으로 게재하였습니다. 이 추정치를 통한 동 펀드의 영향과 투자자와 수익자간의 형평성을 고려하였을 때, 환매연기가 불가피하다고 판단하였습니다.

- 환매 연기 근거: 상기와 같은 사유로 인하여 당사에서는 『자본시장법과 금융투자업에 관한 법률』 제237조 및 동법 시행령 제256조에 의거하여 환매 연기를 결정하였습니다.

#### 2. 진행 경과 내용

① 8월 28일(유럽현지 시간, 한국시간 8월 29일)

프랑스 금융당국(AMF)의 요구에 따라 H2O자산운용사(영국 소재)는 비유동성 사모채권을 보유한 아래 대상 펀드<sup>주1)</sup>에 대해 투자자 보호조치의 일환으로 약 4주간 일시적으로 신규 매수 및

환매를 중지하고, Side-pocketing<sup>주2)</sup> 절차를 밟는다고 발표하였습니다.

키움 얼터너티브 펀드가 보유하고 있는 펀드는 H2O Multibonds 와 H2O Allegro 입니다.

주1) 대상 펀드 리스트

H2O Allegro, H2O MultiBonds, H2O Multi Strategies, H2O Adagio, H2O Moderato, H2O Multi Equities, H2O Vivace and H2O Deep Value

(출처: <https://www.h2o-am.com/temporary-suspension-of-h2o-funds/>)

주2) Side-pocketing 이란?

보유자산 일부의 부실, 유동성 부족, 적정 밸류에이션 산정이 어렵게 되었을 때, 해당 자산을 포트폴리오 내 다른 자산과 분리하여 포트폴리오를 단순화하는 것으로 기존 펀드 투자자들은 기존 펀드와 함께 Side-pocket에 대한 지분을 기존 펀드의 보유수량에 따라 할당 받게 됨

### ② 8월 31일(한국시간)

키움투자자산운용은 아래와 같은 사유로 키움 얼터너티브 펀드는 환매 연기 조치 없이 정상적으로 운용한다는 사실을 동 펀드의 판매사에 안내하였습니다.

키움 얼터너티브 펀드 내 H2O Multibonds 와 H2O Allegro의 편입 비중은 각각 16.4%, 10.1% 수준 (8월 28일 NAV 기준)

H2O Multibonds 및 H2O Allegro 펀드 내의 비유동성 사모채권 비중이 각각 7월말 기준으로 5.5%, 6.5% 수준

이에 따른 키움 얼터너티브 펀드 내 비유동성 사모채권 익스포저는 8월 28일 기준으로 약 1.56%

해당 사모채권은 액면가 대비 보수적으로 할인되어 있어, 기준가 추가 하락 가능성이 낮다는 점을 H2O와의 커뮤니케이션을 통해 확인

Side-Pocketing 절차가 진행되는 동안에도 H2O 펀드는 정상적으로 운용되며, 기준가도 기존과 동일하게 일간으로 제공될 예정

### ③ 9월 4일(유럽현지시간)

H2O자산운용사는 아래와 같은 내용의 투자자 안내문을 홈페이지에 게시하였습니다.

H2O는 해당 비유동성 사모채권을 일부 매각하였으나, 매각 건의 대한 Settle 지연으로, 매각 거래상대방과 Buy & Sell-back 거래<sup>주3)</sup>를 진행함.

금번 Side-pocketing 절차에 따라, 상기 Buy & Sell-back 거래 또한 Side-pocket 펀드로 이관될 예정이며, 펀드 별 예상 비중은 아래와 같음.

31/08/20	AuM (EUR mio)	Estimates	
		Side Pocket	"Global Macro" Funds
H2O Adagio	3650	7-9%	91-93%
H2O Moderato	1180	7-9%	91-93%
H2O MultiEquities	150	3-15%	85-97%
H2O Vivace	140	8-10%	90-92%
H2O MultiStrategies	394	10-25%	75-90%
H2O MultiBonds	3390	20-30%	70-80%
H2O Allegro	887	25-35%	65-75%

(출처: <https://www.h2o-am.com/h2o-communication-04-09-2020/>)

주3) Buy & Sell-back 거래

해당 사모채권을 매수하고, 미래 특정시점에 더 높은 가격에 되팔기로 하는 거래  
(즉, Repo 매수 거래를 의미)

#### ④ 9월 7일(한국시간)

키움투자자산운용은 추가적으로 확인된 정보에 따라 펀드 내 Side-pocket 비중 확대가 예상됨에 따라, 투자자 보호와 수익자간의 형평성을 유지하기 위해 신규 설정 중단 및 환매 연기를 결정하였습니다.

키움 얼터너티브 펀드 내 H2O Multibonds 와 H2O Allegro의 편입 비중은 각각 17.4%, 10.3% 수준 (9월 4일 NAV 기준)  
H2O가 발표한 H2O Multibonds 와 H2O Allegro의 각 예상 Side-pocket 비중은 20~30%, 25~35%. 이에 따른 키움 얼터너티브 펀드 내 Side-pocket 예상 비중은 약 6.0~8.8%

### 3. 신규 설정 중단 및 환매 연기 시행일 등 관련 일정

- ① 신규 설정 중단일: 2020년 9월 8일(화) 설정대금 확정분부터 적용  
(9월 4일(금) 청구분부터 적용, 전 영업일 Late Trading 청구분 포함)
- ② 환매 연기 시행일: 2020년 9월 8일(화) 환매대금 확정분부터 적용  
(8월 31일(월) 청구분부터 적용, 전 영업일 Late Trading 청구분 포함)
- ③ 환매 연기에 따른 수익자 총회 예정일: 6주 이내 개최예정

#### 4. 당사 대응 방안 및 향후 운용 계획

당사는 동 펀드 수익자분들의 환매를 위하여 아래와 같은 방향으로 추진할 예정입니다.

- ① 정상자산펀드와 환매연기자산펀드의 분리 추진
  - 정상자산펀드 : 키움 얼터너티브 펀드에서 H2O Multibonds 와 H2O Allegro를 제외한 자산으로 구성
  - 환매연기자산펀드 : H2O Multibonds 와 H2O Allegro로 구성
- ② 펀드분리 가능여부가 감독당국에서 확인된 이후 환매연기자산펀드를 별도로 분리 등록
- ③ 정상자산펀드 환매재개 및 신규설정 가능
- ④ 환매연기자산펀드의 환매는 H2O펀드가 환매 재개되는 시점부터 환매가능, 단, Side-pocket 비중은 환매 연기 지속

\* 상기 계획은 감독당국과의 협의 진행 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다

끝으로 저희 키움투자자산운용(주) 임직원들은 수익자 여러분들의 이익 보호를 위하여 마지막까지 선량한 관리자로서 최선의 노력을 다하겠습니다.