Rothschild & Co
Asset Management

Documento contenente le informazioni chiave

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

R-co 4Change Net Zero Credit Euro P EUR

PRODOTTO

Nome del prodotto: R-co 4Change Net Zero Credit Euro
Codice ISIN: FR0014004AX8 (Azioni P EUR)
Nome dell'ideatore del PRIIP: Rothschild & Co Asset Management
Sito Internet: https://www.am.eu.rothschildandco.com. Per ulteriori informazioni chiamare il servizio clienti al numero +33 1 40 74 40 84 o inviare un'email a clientserviceteam@rothschildandco.com
L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di Rothschild & Co Asset Management in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave e Rothschild & Co Asset Management è autorizzata in Francia con il numero GP-17000014 e regolamentata dall'AMF.
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 21/02/2025

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo
Comparto di Società d'investimento a capitale variabile (SICAV)
Il presente documento descrive il comparto R-co 4Change Net Zero Credit Euro della SICAV che può essere costituito da altri tipi di azioni commercializzate nel vostro Stato membro.

Termine
L'OICR ha una durata prevista di 99 anni.
Tuttavia, il comparto sarà automaticamente sciolto in caso di rimborso di tutte le azioni su iniziativa degli azionisti. Inoltre, il Consiglio di amministrazione della SICAV può, in qualsiasi momento e per qualsiasi motivo, proporre a un'assemblea straordinaria la proroga, lo scioglimento anticipato o la liquidazione della SICAV stessa.

Obiettivi
L'obiettivo d'investimento di questo comparto, appartenente alla categoria "Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro", consiste nel sovraperformare, al netto delle commissioni di gestione e su un orizzonte d'investimento raccomandato di almeno 3 anni, l'indice di riferimento Markit iBoxx € Corporates, redditi reinvestiti. La composizione dell'OICR può discostarsi in misura significativa dalla ripartizione dell'indice. Attua un approccio d'investimento socialmente responsabile e dinamico di riduzione delle emissioni di carbonio allo scopo di raggiungere l'obiettivo della neutralità carbonica ("Net Zero") nel 2050, facendo leva (i) su una maggiore selettività delle obbligazioni in portafoglio sulla base delle prassi ambientali delle società emittenti e (ii) sul monitoraggio dell'Intensità di carbonio del portafoglio. Tale intensità di carbonio dovrà (i) essere inferiore di almeno il 20% a quella dell'indice di riferimento e (ii) mostrare una traiettoria discendente con una diminuzione di almeno il 5% annuo con un obiettivo del 7%, rilevata alla chiusura dell'esercizio e avente come data di riferimento il 31/12/2019.
Al fine di raggiungere l'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio, nel rispetto dell'Accordo di Parigi, il comparto investe in titoli di debito emessi da due tipi di società: (i) i "leader", società sottoposte all'audit dell'iniziativa Science Based Targets ("SBTi"), costituita da esperti scientifici in materia di riduzione delle emissioni di carbonio e di obiettivi "net zero", e (ii) le società "in transizione", aziende che hanno già attuato ambiziosi programmi di riduzione delle emissioni di carbonio, che non sono ancora state sottoposte ad audit e sulle quali sono condotte azioni di engagement mirate. Queste società sono selezionate sulla base delle analisi di temperatura effettuate da Carbon4 Finance. La selezione dei titoli si basa sull'analisi fondamentale della redditività delle società, sulla valutazione del mercato, sull'analisi del contesto economico e sulla ricerca extra-finanziaria.
La definizione dell'universo d'investimento idoneo prevede l'esclusione delle società che violano i principi fondamentali del Global Compact delle Nazioni Unite e talune norme internazionali, o che appartengono ai seguenti settori controversi: carbone termico, armi controverse e nucleari, tabacco, pornografia, gioco d'azzardo, produzione di idrocarburi e produzione di elettricità ad alta intensità di carbonio; e del 25% dei titoli peggiori sulla base dei criteri ESG (vedi prospetto). Dal 01/01/2026 questa percentuale salirà al 30%.
I rating sono assegnati principalmente da un fornitore di dati e sono basati su una metodologia "Best-in-Class" che predilige le aziende con rating più alto (da AAA, livello più elevato, a CCC) dal punto di vista extra-finanziario nei rispettivi settori di attività, senza privilegiare o escludere alcun settore. Il fondo potrà pertanto investire in tutti i tipi di settori, compresi quelli inquinanti.
Il comparto investe almeno il 90% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso denominati in euro, compresi titoli di emittenti pubblici fino al 10% del patrimonio netto, con qualsiasi rating creditizio, tra cui titoli di partecipazione, obbligazioni indicizzate, obbligazioni subordinate (di cui fino ad un massimo del 20% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible), titres de créances négociables a tasso fisso, variabile o rivedibile, e notes a medio termine negoziabili, ai quali si aggiungono obbligazioni convertibili (fino a un massimo del 10% del patrimonio netto). Può detenere strumenti a reddito fisso di emittenti speculativi "ad alto rendimento" e/o privi di rating attribuito dalle agenzie di rating, fino a un massimo del 20% del patrimonio netto. Le obbligazioni callable e puttable potranno rappresentare fino al 100% del patrimonio netto. Il comparto può detenere azioni fino a un massimo del 5% del patrimonio netto nonché titoli e obbligazioni emessi da Stati non appartenenti all'OCSE e/o da emittenti con sede legale in un paese non appartenente all'OCSE (compresi i paesi emergenti) fino a un massimo del 10% del patrimonio netto. Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, in particolare per gestire la sensibilità e il rischio di credito del portafoglio, il comparto potrà fare ricorso fino a un massimo del 100% del suo patrimonio netto, con finalità di copertura e/o di esposizione, a strumenti finanziari a termine (in particolare derivati di credito, opzioni su futures, performance swap e contratti a termine su valute) nonché a titoli che incorporano derivati. La sensibilità* del portafoglio sarà compresa in un intervallo [0-8]. L'esposizione globale del portafoglio, compresa l'esposizione indotta dall'uso di strumenti finanziari a termine, non supererà il 200%.

Frequenza di valorizzazione: quotidiana. Centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso (S/R): ogni giorno alle ore 12:00 presso Rothschild Martin Maurel per le azioni registrate al portatore in Euroclear, e presso IZNES per le azioni da registrare o registrate in forma nominativa pura all'interno del Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES. Esecuzione degli ordini: NAV successivo (prezzo sconosciuto). Data di regolamento degli ordini S/R: NAV + 2 giorni lavorativi. Questa è una classe di azioni a capitalizzazione.
** La sensibilità obbligazionaria (duration) misura la variazione del prezzo di un'obbligazione a tasso fisso all'evolvere dei tassi d'interesse. Maggiore è la vita residua di un'obbligazione, maggiore sarà la sua sensibilità (duration).*

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto
Quanto al profilo dell'investitore tipo, il comparto è indicato per gli investitori che desiderano beneficiare di un veicolo d'investimento socialmente responsabile nonché assumere principalmente un'esposizione a società impegnate a limitare l'impatto del cambiamento climatico, attraverso una gestione obbligazionaria del loro patrimonio nei diversi paesi dell'area euro.
L'OICVM non è aperto a Soggetti statunitensi (US Persons).
Raccomandazione: questo OICR potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni dall'investimento.

Informazioni pratiche
La banca depositaria dell'OICVM è Rothschild & Co Martin Maurel, operante con la denominazione commerciale di Rothschild Martin

Maurel.
Il prospetto dell'OICVM e le ultime relazioni annuali e periodiche sono disponibili in lingua francese e si possono ottenere a titolo gratuito entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta indirizzata a:
Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Parigi.
Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito Internet della società di gestione: https://am.priips.rothschildandco.com.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di uscita prima della scadenza, e la somma rimborsata potrebbe essere minore.
L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa e riflette principalmente il suo posizionamento su obbligazioni sovrane e societarie con una sensibilità compresa fra 0 e 8.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato né garanzia del capitale; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

• **Rischio di credito**: rischio di deterioramento della qualità creditizia o rischio di insolvenza di un emittente con conseguente impatto negativo sul prezzo delle attività in portafoglio.
Per maggiori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto dell'OICR.

Scenari di performance
Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale e i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.
Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.
Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni almeno. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.
Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni
Investimento: 10.000 EUR

Scenari		**In caso di uscita dopo 1 anno**	In caso di uscita dopo 3 anni
Minimo	**Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso**		
Stress	**Possibile rimborso al netto dei costi**	7.430 EUR	7.760 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-25,73%	-8,10%
Sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	8.540 EUR	8.660 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-14,59%	-4,68%
Moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi**	9.850 EUR	9.800 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,53%	-0,68%
Favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	10.670 EUR	10.120 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	6,69%	0,39%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra settembre 2019 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra settembre 2016 e settembre 2019. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra agosto 2018 e agosto 2021.
Questo tipo di scenario è calcolato su almeno 10 anni di dati storici del prodotto, insieme a una variabile proxy (indicatore di riferimento dell'OICR ove esistente) se necessario.

COSA ACCADE SE ROTHSCHILD & CO ASSET MANAGEMENT NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

L'OICR è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività dell'OICR custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria dell'OICR è attenuato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle dell'OICR.
L'investimento in un OICR non è garantito né coperto da un sistema di indennizzo nazionale.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo
Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%), per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato
- 10.000 EUR di investimento

Investimento: 10.000 EUR		
Scenari	**In caso di uscita dopo 1 anno**	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali	271 EUR	413 EUR
Incidenza annuale dei costi*	2,72%	1,39%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari allo 0,71% prima dei costi e al -0,68% al netto dei costi.
Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		**In caso di uscita dopo 1 anno**
Costi di ingresso	2,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	200 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,63% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	62 EUR
Costi di transazione	0,09% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	9 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 EUR

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni, giustificato principalmente dal posizionamento su obbligazioni sovrane e societarie con una sensibilità compresa fra 0 e 8.
È possibile disinvestire prima della scadenza su base giornaliera. La centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso (S/R) ha luogo ogni giorno alle ore 12:00 presso Rothschild Martin Maurel per le azioni registrate al portatore in Euroclear, e presso IZNES per le azioni da registrare o registrate in forma nominativa pura all'interno del Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES.
Gli ordini sono eseguiti al NAV successivo (prezzo sconosciuto). Data di regolamento degli ordini S/R: NAV + 2 giorni lavorativi.
Si fa notare agli investitori che la Società di gestione può decidere, in via provvisoria, di attivare una soglia per i rimborsi (gate), laddove intervengano circostanze eccezionali e nell'interesse dei partecipanti. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.
Si fa notare agli investitori che la Società di gestione può decidere, in via provvisoria, di attivare una soglia per i rimborsi (gate), laddove intervengano circostanze eccezionali e nell'interesse dei partecipanti. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Per qualsiasi reclamo è possibile contattare il Service commercial della Società di gestione per telefono al numero 01 40 74 40 84, per posta ordinaria indirizzata a Service Clients, 29, avenue de Messine - 75008 Parigi, o per e-mail all'indirizzo clientserviceteam@rothschildandco.com.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Trattandosi di un fondo di condivisione, lo 0,15% annuo del patrimonio netto della classe di azioni P EUR sarà dedotto dalle commissioni di gestione prelevate dalla società di gestione e sarà versato all'associazione Océan Polaire per contribuire al finanziamento della spedizione POLAR POD, un'esplorazione marittima pioneristica avente lo scopo di studiare l'oceano australe, a carattere sia scientifico che didattico. Questo trasferimento di fondi non dà luogo ad alcun vantaggio fiscale per gli azionisti, poiché la società di gestione s'impegna espressamente a rinunciarvi.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate; pertanto, le variazioni delle attività e delle passività di un altro comparto della SICAV non influiranno sul comparto R-co 4Change Net Zero Credit Euro. Qualsiasi operazione di conversione di una classe di azioni del comparto, in particolare con una classe di azioni di un altro comparto, è considerata come una cessione seguita da un rimborso ed è quindi soggetta al regime fiscale delle plusvalenze o minusvalenze sulla vendita di valori mobiliari.
Il prospetto dell'OICVM e le ultime relazioni annuali e periodiche, preparati per l'intera SICAV, sono disponibili in lingua francese. Tutte queste informazioni sono disponibili all'indirizzo https://am.eu.rothschildandco.com e si possono ottenere a titolo gratuito entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta indirizzata a:
Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Parigi.
Il valore patrimoniale netto e i dati storici delle performance dell'OICR su un orizzonte massimo di 10 anni saranno pubblicati sul sito Internet della società di gestione: https://am.priips.rothschildandco.com

L'obiettivo dell'OICR è l'investimento sostenibile, ai sensi dell'articolo 9 del regolamento SFDR. L'OICR mira a conseguire risultati economici, perseguendo al contempo obiettivi ambientali, sociali e di governance. Gli investimenti seguiranno la politica ESG e la politica di rendicontazione degli impatti negativi, disponibili all'indirizzo https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/

Qualsiasi risparmiatore o investitore può adire il Mediatore dell'AMF in caso di controversia con un intermediario finanziario.

Qualora questo prodotto sia utilizzato come supporto unit-linked nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, ulteriori informazioni su detto contratto, quali (i) i costi del contratto che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, (ii) il contatto in caso di reclamo e (iii) cosa accade in caso di insolvenza della compagnia di assicurazione, sono riportate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, che deve essere obbligatoriamente consegnato dal vostro assicuratore o broker o altro intermediario assicurativo conformemente ai relativi obblighi legali.