

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 Moderate Allocation C EUR

PRODOTTO

Nome del prodotto: R-co 4Change Moderate Allocation

Codice ISIN: FR0011276567 (Azioni C EUR)

Ideatore del prodotto: 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: 19/02/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?**Tipo**

Comparto di Società d'investimento a capitale variabile (SICAV)

Il presente documento descrive il comparto R-co 4Change Moderate Allocation 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 del comparto (di seguito il "Fondo") consiste nel sovraperformare, sull'orizzonte d'investimento raccomandato superiore a 3 anni e al netto delle commissioni di gestione, l'indice di riferimento [55% iBoxx Overall Euro, con reinvestimento delle cedole nette + 15% Ester capitalizzato + 30% Stoxx Europe 600, con reinvestimento dei dividendi netti], attuando una gestione discrezionale abbinata a un approccio ISR. La composizione del Fondo può discostarsi dalla ripartizione dell'indice. Il Fondo investe prevalentemente in linee dirette con una politica di engagement attiva.

I criteri di selezione dei titoli si articolano intorno a due fasi:

(1) La definizione dell'universo d'investimento idoneo, che prevede l'esclusione: (i) di emittenti che non rispettano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite; quindi in concomitanza: (ii) di società che non rispettano le Convenzioni fondamentali dell'OIL, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, i principi d'investimento relativi al carbone termico del Gruppo Rothschild & Co; (iii) del 20% degli emittenti con rating più basso attribuito sulla base di criteri extra-finanziari, tra tutti gli emittenti provvisti di rating dell'universo d'investimento iniziale (specificato nel prospetto) – i rating sono assegnati principalmente da un fornitore di dati esterni e sono basati su una metodologia "Best-in-Class" che predilige le aziende con rating più alto (tra AAA, livello più elevato, e CCC) dal punto di vista extra-finanziario nei rispettivi settori di attività, senza privilegiare o escludere alcun settore – e (iv) di emittenti appartenenti a taluni settori "controversi" (armi, tabacco, estrazione di carbone, di petrolio, di gas convenzionali e non convenzionali e produzione di elettricità) la cui esposizione a determinate attività, oltre le soglie definite nel codice di trasparenza, non giustifica la loro idoneità nell'ambito della strategia ISR attuata. I rating extra-finanziari tengono conto, per ciascun pilastro, dei seguenti elementi: **Criteri ambientali:** rischi fisici connessi al cambiamento climatico, alla gestione dei rifiuti, ecc.; **Criteri sociali:** formazione dei dipendenti, sicurezza dei prodotti, ecc.; **Criteri di governance:** livello di indipendenza del consiglio, politica anticorruzione, ecc.

(2) In aggiunta alle esclusioni indicate, il processo di selezione, in linea con le specificità di ciascuna classe di attivi, combina i processi top-down e bottom-up integrando continuamente e simultaneamente i criteri finanziari ed extra-finanziari sia nell'analisi macroeconomica che in quella qualitativa.

Il comparto non beneficia, ad oggi, della certificazione statale ISR.

Il Fondo potrà investire (i) fra il 50% e il 100% in strumenti del mercato monetario e/o in strumenti obbligazionari, a tasso fisso o variabile, di cui

fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili e almeno il 10% in strumenti a reddito fisso con rating equivalente a "investment grade". Il Fondo potrà investire (a) in obbligazioni contingent convertible fino a un massimo del 10% del patrimonio netto, (b) in titoli privi di rating e titoli speculativi fino a un massimo, rispettivamente, del 10% e del 30% del patrimonio netto e (c) in obbligazioni callable e puttable fino a un massimo del 100% del patrimonio netto; (ii) fra lo 0% e il 50% in azioni di qualsiasi area geografica dei paesi appartenenti all'OCSE e con qualsiasi capitalizzazione, di cui un massimo del 10% in azioni a bassa capitalizzazione (comprese le società a micro capitalizzazione); e (iii) fino a un massimo del 10% in OICR (tra cui OICR quotati/ETF) che adottano una strategia ISR, certificata o in corso di certificazione (esclusi gli OICR di liquidità). Il Fondo può altresì investire in strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati francesi ed esteri oppure over-the-counter (swap su tassi d'interesse, valute e indici, total return swap, cambi a termine, futures e opzioni su azioni, valute, tassi o indici, credit default swap) per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. A tal fine, copre il portafoglio e/o lo espone a settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori assimilati, indici. La sovraesposizione tramite gli strumenti finanziari derivati non supererà complessivamente il 110% del patrimonio netto. Gli strumenti derivati sono impiegati nella costruzione del portafoglio e a integrazione di un portafoglio che effettua principalmente investimenti diretti in titoli analizzati sotto il profilo di criteri ESG. 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.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Questo comparto è indicato per gli investitori che desiderano disporre di un veicolo d'investimento con un'allocation diversificata che consenta in particolare, in funzione delle opportunità di mercato, di assumere un'esposizione a prodotti a reddito fisso o convertibili e/o azionari, adottando al contempo un approccio ISR.

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 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 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.



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.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa e riflette principalmente una politica di gestione discrezionale sui mercati azionari (esposizione limitata al 50%) e sugli strumenti a reddito fisso.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è 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.
- **Influenza di tecniche quali l'utilizzo di strumenti derivati:** l'utilizzo di strumenti derivati può amplificare l'impatto degli effetti dei movimenti di mercato del 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. Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra dicembre 2019 e dicembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra luglio 2018 e luglio 2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra ottobre 2014 e ottobre 2017.

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	5.520 EUR	6.420 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,82%	-13,76%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.470 EUR	8.650 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,34%	-4,72%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.680 EUR	9.860 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-3,21%	-0,48%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.940 EUR	10.610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	9,41%	1,99%

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	434 EUR	716 EUR
Incidenza annuale dei costi*	4,39%	2,41%



(*) 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 all'1,93% prima dei costi e al -0,48% 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	3,00% 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.	300 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	1,12% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	109 EUR
Costi di transazione	0,27% 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.	26 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 da una politica di gestione discrezionale sui mercati azionari (esposizione limitata al 50%) e sugli strumenti a reddito fisso.

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.

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

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 Moderate Allocation. 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>

Il contributo positivo dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) può essere preso in considerazione nelle decisioni d'investimento, senza tuttavia costituire un fattore determinante del processo decisionale.

L'OICR promuove determinate caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR e prassi di buona governance. La politica ESG e la politica di rendicontazione degli impatti negativi della società di gestione sono disponibili sul sito Internet: <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 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.