

**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 Convertibles Europe C EUR

**PRODOTTO**

**Nome del prodotto:** R-co 4Change Convertibles Europe

**Codice ISIN:** FR0007009139 (Quote 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](mailto: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**

Fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement")

**Termine**

L'OICR ha una durata prevista di 99 anni.

Tuttavia, il Fondo sarà automaticamente sciolto in caso di rimborso di tutte le quote su iniziativa dei partecipanti. Inoltre, la società di gestione del Fondo può, in qualsiasi momento e per qualsiasi motivo, decidere di prorogare, sciogliere anticipatamente o liquidare il Fondo.

**Obiettivi**

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel sovraperformare, su un orizzonte d'investimento raccomandato di almeno 3 anni, l'indice di riferimento "Refinitiv Europe CB (EUR)", con reinvestimento delle cedole, attuando una gestione discrezionale abbinata a un approccio ISR. La composizione del Fondo può discostarsi in misura significativa dalla ripartizione dell'indice. La strategia si basa sulla gestione delle obbligazioni convertibili e scambiabili europee. Il Fondo è un fondo di convinzione ("conviction") basato sulla valutazione dell'andamento dei diversi mercati da parte del gestore. Quest'ultimo identifica gli investimenti sulla base di criteri macro-economici e dell'analisi finanziaria delle società che compongono l'universo d'investimento, integrando continuamente un'analisi qualitativa dei criteri ESG, in modo da stabilire l'importanza relativa di ogni fonte di valore aggiunto.

La definizione dell'universo d'investimento idoneo prevede: (1) l'esclusione delle società che non rispettano i principi fondamentali del Global Compact delle Nazioni Unite; (2) l'esclusione delle società che non appaiono in linea con i principi d'investimento relativi al carbone termico del Gruppo Rothschild & Co; (3) in generale, un rating del portafoglio costantemente superiore a quello dell'universo d'investimento iniziale (specificato nel prospetto), calcolato dopo l'eliminazione del 20% dei titoli con punteggio più basso attribuito sulla base dei criteri ESG. 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 (da AAA, livello più elevato, a CCC) dal punto di vista extra-finanziario nei rispettivi settori di attività, senza privilegiare o escludere alcun settore. I rating ESG 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.

Il Fondo investe tra il 60% e il 100% del suo patrimonio in uno o più mercati degli strumenti a reddito fisso (debito pubblico/debito privato) con qualsiasi rating creditizio, di cui almeno il 60% in obbligazioni convertibili o scambiabili in un sottostante quotato su un mercato europeo; la parte restante può essere costituita da azioni europee. Il portafoglio può altresì investire fino al 50% del suo patrimonio in emissioni con merito di credito "high yield" assegnato da una delle agenzie di rating, fino al 100% del suo patrimonio in obbligazioni prive di rating e fino a un massimo del 100% del suo patrimonio in obbligazioni callable e puttable. Il Fondo può anche investire fino al 10% del suo

patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible. Il Fondo può inoltre utilizzare strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati francesi ed esteri oppure over-the-counter (in particolare derivati di credito, opzioni su futures, performance swap e contratti a termine su valute). A tal fine, copre il portafoglio e/o lo espone a tassi, indici, valute, azioni, rischio di credito (derivati di credito). Gli strumenti derivati sono impiegati nella costruzione del portafoglio, in linea con la politica d'investimento responsabile del Fondo, e a integrazione di un portafoglio che effettua principalmente investimenti diretti in titoli analizzati sotto il profilo dei criteri ESG. L'esposizione consolidata (tramite titoli, OICVM, operazioni sul mercato a termine) (i) al mercato azionario non supererà il 100%, di cui un massimo del 20% a paesi non appartenenti all'OCSE (compresi i paesi emergenti) e un massimo del 10% a società a bassa capitalizzazione; (ii) quella al mercato valutario non sarà superiore al 100%; e (iii) quella al mercato del reddito fisso consentirà di mantenere la sensibilità del portafoglio in un intervallo compreso fra -1 e 9. La percentuale del patrimonio corrispondente all'utilizzo dei derivati di credito è compresa tra lo 0% e il 100%. 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 quote registrate al portatore in Euroclear, e presso IZNES per le quote 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 quote 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**

Questo Fondo è indicato per gli investitori che desiderano investire in obbligazioni convertibili o scambiabili in un sottostante quotato su un mercato di un paese europeo, 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.

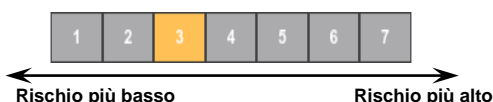
Il prospetto dell'OICVM e le ultime relazioni annuali e periodiche sono disponibili in lingua francese e si possono ottenere a titolo gratuito entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta indirizzata a:

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 il suo posizionamento sui mercati delle obbligazioni convertibili europee.

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.

- **Rischio di liquidità:** rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita. Tali rischi possono incidere negativamente sul valore patrimoniale netto dell'OICR.

- **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 settembre 2019 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra dicembre 2017 e dicembre 2020.

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
<b>Minimo</b>	<b>Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso</b>		
<b>Stress</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	7.000 EUR	7.200 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-29,97%	-10,38%
<b>Sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	7.820 EUR	8.150 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-21,79%	-6,61%
<b>Moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	9.660 EUR	9.720 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-3,36%	-0,95%
<b>Favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	10.930 EUR	11.190 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	9,28%	3,82%

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
<b>Costi totali</b>	454 EUR	769 EUR
<b>Incidenza annuale dei costi*</b>	4,58%	2,60%

(\*) 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'1,64% prima dei costi e al -0,95% 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
<b>Costi di ingresso</b>	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
<b>Costi di uscita</b>	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 EUR
<b>Costi correnti registrati ogni anno</b>		
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	1,41% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	136 EUR
<b>Costi di transazione</b>	0,18% 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.	17 EUR
<b>Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni</b>		
<b>Commissioni di performance</b>	15% della sovraperformance annua del Fondo al netto delle commissioni rispetto a quella dell'indice Refinitiv Europe CB (EUR) con reinvestimento delle cedole. È possibile che siano prelevate commissioni legate al rendimento in caso di sovraperformance dell'OICR rispetto all'indice di riferimento, anche se l'OICR ha registrato una performance negativa nel corso dell'esercizio. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.	0 EUR

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

**Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni**, giustificato principalmente dal posizionamento sui mercati delle obbligazioni convertibili europee. 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 quote registrate al portatore in Euroclear, e presso IZNES per le quote 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](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)

## ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

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 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'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 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.