Rothschild & Co
Asset Management

INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

10 aprile 2024

Comunicazione agli azionisti della SICAV "RMM Trésorerie"

Gentile Signora, Egregio Signore,

In qualità di azionista della SICAV "RMM Trésorerie" (codici ISIN: FR0013127222, FR0013127230 e FR0013127248) (di seguito la "SICAV"), la cui gestione finanziaria, amministrativa e contabile è delegata a Rothschild & Co Asset Management, società di gestione di portafogli autorizzata con il numero GP-17000014, con sede legale all'indirizzo 29, avenue de Messine - 75008 PARIGI, Le abbiamo comunicato, con lettera datata 20 marzo 2024, alcune modifiche apportate alla Sua SICAV che sono entrate in vigore il 29 marzo 2024.

In aggiunta, gradiremmo:

(i) informarLa che è stata apportata una correzione alla documentazione regolamentare della Sua SICAV per quanto concerne (i) il limite di investimento in strumenti del mercato monetario e titres de créances négociables e (ii) il livello di utilizzo di titoli che incorporano derivati; e

(ii) fornirLe ulteriori informazioni sull'introduzione del meccanismo di una soglia massima per i rimborsi ("*gate*").

Quali modifiche saranno apportate alla Sua SICAV?

Le abbiamo già comunicato che la SICAV può ora investire tra l'80% e il 100% del suo patrimonio netto in titoli obbligazionari (inclusi, in particolare, strumenti del mercato monetario, obbligazioni e titres de créances négociables denominati in euro).

All'interno di questo intervallo, abbiamo specificato che la SICAV investirà fino a un massimo del 60% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, titres de créances négociables denominati in euro e notes a medio termine negoziabili. Tuttavia, nella misura in cui gli investimenti in altri tipi di obbligazioni sono compresi tra il 15% e il 40% massimo del patrimonio netto della SICAV, ne consegue che gli strumenti del mercato monetario, i titres de créances négociables denominati in euro e le notes a medio termine negoziabili potranno essere oggetto di investimento **fino a un massimo dell'85% del patrimonio netto** (e non del 60% come precedentemente indicato).

Inoltre, per rimanere coerenti con l'esposizione obbligazionaria massima del 40%, l'uso di titoli che incorporano derivati sarà limitato a un **massimo del 40% del patrimonio netto** (e non del 60% come indicato in precedenza).

Di seguito è riportata una tabella che confronta la situazione prima e dopo (in relazione alle modifiche effettuate il 29 marzo), evidenziando in grassetto le correzioni apportate.

Per quanto concerne l'introduzione di un meccanismo di attivazione di una soglia massima per i rimborsi ("*gate*") nella documentazione regolamentare della SICAV, ciò riflette la nuova dottrina dell'Autorité des Marchés Financiers (Instruction AMF DOC-2017-05), che intende implementare, salvo eccezioni, un sistema volto a incoraggiare tutti gli OICR esistenti a dotarsi di strumenti di gestione della liquidità.

Di conseguenza, laddove intervengano circostanze eccezionali, la Società di gestione può decidere (attivazione non sistematica del meccanismo) di attivare la soglia per i rimborsi della SICAV (la "Decisione di attivazione della soglia") in via provvisoria e nell'interesse degli azionisti.

L'introduzione di *gate* permette di scaglionare le richieste di rimborso su più valori patrimoniali netti al superamento di una determinata soglia stabilita in modo obiettivo, a condizioni che garantiscano

l'interesse degli azionisti e la loro parità di trattamento.

Le condizioni per l'applicazione della Decisione di attivazione della soglia sono descritte nella documentazione regolamentare della SICAV (prospetto e statuto), al pari della soglia oltre la quale potrà essere attivato il *gate* (soglia in percentuale del patrimonio netto). In conformità alla dottrina dell'Autorité des Marchés Financiers, questa soglia sarà del 5% per un OICR con frequenza di valorizzazione giornaliera, come nel caso della Sua SICAV.

Quando avrà luogo questa operazione?

Le correzioni sopra indicate sono già state prese in considerazione nella documentazione normativa della SICAV datata **29 marzo 2024**.

Desideriamo inoltre ricordarLe che, previa approvazione della prossima Assemblea generale straordinaria degli azionisti, il **15 aprile 2024** la denominazione sociale della Sua SICAV sarà modificata in "**RMM Trésorerie 6M**".

Qual è l'impatto di questa operazione sul profilo di rischio/rendimento del Suo investimento?

L'impatto sul Suo profilo di rischio/rendimento rimane quello comunicato nella precedente lettera datata 20 marzo.

Qual è l'impatto di questa operazione sulla Sua situazione fiscale?

Queste modifiche non hanno alcun impatto sulla Sua situazione fiscale. Tuttavia, La invitiamo a verificare la Sua situazione personale con il Suo consulente abituale, soprattutto se dovesse decidere di intraprendere un'azione in relazione a questa operazione.

Quali sono le principali differenze tra la SICAV di cui attualmente detiene azioni e la SICAV futura?

Le principali differenze rimangono quelle comunicate nella precedente lettera che Le è stata inviata; tuttavia, di seguito è riportata una tabella che confronta la situazione prima e dopo (in relazione alle modifiche effettuate il 29 marzo), evidenziando in grassetto le correzioni apportate.

	Prima	**Dopo**	
Modifica del profilo di rischio/rendimento			
Variazione dell'esposizione a diverse categorie di rischio*	**Elenco con intervalli di esposizione**	**Elenco con intervalli di esposizione**	**Contributo al profilo di rischio rispetto alla situazione precedente:**
Strumenti del mercato monetario/obbligazionario - strumenti del mercato monetario e titoli di debito - obbligazioni	[0-100%] [0-100%] [0-100%] (compreso un massimo del 60% di obbligazioni callable/puttable)	[80-100%] **[0-85%]** *(e non [0-60%])* [15-40%] (compreso un massimo del 40% di obbligazioni callable/puttable)	**+**
Titoli che incorporano derivati EMTN/certificati strutturati	[0-100%] fino al 100%	**[0-40%]** (*e non [0-60%])* 0%	**-** **-**

Promemoria importante per l'investitore

La informiamo che è possibile ottenere, su richiesta e gratuitamente, presso la sede legale (29, avenue de Messine – 75008 Parigi), via e-mail (all'indirizzo clientserviceteam@rothschildandco.com) o sul sito Internet (https://am.eu.rothschildandco.com/) della società Rothschild & Co Asset Management, i Documenti contenenti le informazioni chiave, il prospetto della SICAV e il suo statuto in cui sono riportate le modifiche illustrate.

Inoltre, Le rammentiamo la necessità e l'importanza di leggere attentamente i Documenti contenenti le informazioni chiave.

La invitiamo altresì a contattare regolarmente il Suo consulente o gestore del conto per ulteriori informazioni sui Suoi investimenti.

Rothschild & Co Asset Management, Società di gestione di portafogli con un capitale di 1.818.181,89 euro, 29, avenue de Messine – 75008 Parigi. Approvazione AMF n. GP 17000014, RCS Parigi 824 540 173.

Per maggiori informazioni:
Service Clients
clientserviceteam@rothschildandco.com
https://am.eu.rothschildandco.com

Divisione Asset Management di Rothschild & Co

In qualità di filiale dedicata alla gestione patrimoniale del gruppo Rothschild & Co, offriamo servizi di gestione personalizzati a una vasta gamma di investitori istituzionali, intermediari finanziari e distributori. Il nostro sviluppo si basa su una gamma di fondi aperti, commercializzati sotto quattro marchi principali: Conviction, Valor, Thematic e 4Change; possiamo contare su una lunga esperienza in fatto di gestione attiva, gestione basata su convinzioni e gestione delegata. Con sede a Parigi e uffici in 9 paesi europei, gestiamo oltre 22 miliardi di euro e ci avvaliamo del supporto di quasi 150 collaboratori. Maggiori informazioni su www.am.eu.rothschildandco.com