

20. Februar 2024

Mitteilung an die Anteilinhaber des FCP „R-co 4Change Net Zero Credit Euro“

Sehr geehrte Kundin, sehr geehrter Kunde,

Als Anteilinhaber des Fonds Commun de Placement „**R-co 4Change Net Zero Credit Euro**“ (nachstehend der „FCP“) informieren wir Sie darüber, dass Rothschild & Co Asset Management beschlossen hat, einen Swing-Pricing-Mechanismus für alle Anteile des FCP einzuführen und Präzisierungen zu Derivaten vorzunehmen.

Welche Änderungen wird es an Ihrem FCP geben?

Der Swing-Pricing-Mechanismus dient dazu, die Interessen der Anteilinhaber zu wahren, wenn im Zusammenhang mit der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhebliche Schwankungen auftreten, indem unter Berücksichtigung der Nettomittelflüsse ein einziger Nettoinventarwert berechnet wird. Auch wenn der Nettoinventarwert die durchschnittlichen Kurse der Finanzinstrumente widerspiegelt, können die beim Kauf und Verkauf erzielten Kurse davon abweichen. Diese Liquiditätskosten werden von allen Anteilhabern getragen und wirken sich auf die Wertentwicklung des OGA aus. Swing Pricing sorgt dafür, dass die Anleger, die Anteile eines OGA zeichnen oder zurückgeben, die mit den Transaktionen auf der Aktivseite verbundenen Kosten tragen, indem die Bewegungen auf der Passivseite auf der Aktivseite berücksichtigt werden.

Die Anpassung des Nettoinventarwerts (Swing Pricing) erfolgt in zwei Schritten:

- o Schätzung der Gesamtkosten des OGA im Zusammenhang mit Zeichnungen/Rücknahmen
- o Aufteilung der Gesamtkosten auf die bestehenden, hinzukommenden und ausscheidenden Anteilinhaber

Der Swing-Faktor wird pauschal festgelegt und spiegelt die Kosten der Neugewichtung des OGA wider. Beim Swing-Faktor handelt es sich um den Prozentsatz, um den der Nettoinventarwert im Falle von Nettozuflüssen nach oben oder im Falle von Nettoabflüssen nach unten angepasst wird.

Rothschild & Co Asset Management hat beschlossen, den Mechanismus mit einer Auslöseschwelle anzuwenden. Der Nettoinventarwert wird somit nur an den Bewertungstagen angepasst, an denen die Nettomittelflüsse einen vorher festgelegten Schwellenwert überschreiten. In diesem Fall werden die Preise aller Anteile desselben OGA nach oben oder unten angepasst.

Durch die Einführung des Swing-Pricing-Mechanismus entstehen dem OGA keine zusätzlichen Kosten: Er hat lediglich eine Aufteilung der unterschiedlichen Kosten auf die Anteilinhaber zur Folge.

Die Swing-Pricing-Parameter sind vertraulich und werden nicht veröffentlicht.

Darüber hinaus wurde im Hinblick auf den Einsatz von Derivaten präzisiert, dass das Gesamtengagement des Portfolios einschließlich des durch die Nutzung von Terminfinanzinstrumenten herbeigeführten Engagements nicht über 200 % liegen darf.

Bei den eingesetzten Kreditderivaten handelt es sich um CDS-Körbe und CDS auf einzelne Emittenten sowie CDS-Optionen und CDS-Tranchen.

Wann erfolgt die Änderung?

Die Änderung wird am **23. Februar 2024** wirksam.

Wie wirken sich die Änderungen auf das Risiko-Rendite-Profil Ihrer Investition aus?

	Auswirkung
Änderung des Risiko-Rendite-Profiles:	Nein
Erhöhung des Risikoprofils:	Nein
Potenzielle Erhöhung der Kosten:	Nein

Welche steuerlichen Folgen haben die Änderungen für Sie?

Dieser Vorgang hat keine steuerlichen Auswirkungen für Sie. Wir empfehlen Ihnen allerdings, Ihre persönliche Situation mit Ihrem zuständigen Berater zu prüfen, insbesondere wenn Sie im Zusammenhang mit diesen Änderungen selbst tätig werden wollen.

Wichtige Hinweise für Anleger

Die Basisinformationsblätter und der Verkaufsprospekt des FCP, die gemäß den oben genannten Änderungen aktualisiert wurden, sind auf Anfrage kostenlos erhältlich bei Rothschild & Co Asset Management – Service Clients – 29, avenue de Messine – 75008 Paris, per E-Mail an clientserviceteam@rothschildandco.com oder auf der Website (<https://am.eu.rothschildandco.com>).

Im Übrigen weisen wir Sie erneut darauf hin, dass Sie die Basisinformationsblätter (BiB) unbedingt zur Kenntnis nehmen sollten.

Wir empfehlen Ihnen außerdem, sich regelmäßig an Ihren Berater oder Kundenbetreuer zu wenden, um zusätzliche Informationen über Ihre Anlagen zu erhalten.

Für Anleger in Deutschland sind der Prospekt, das Basisinformationsblatt (BiB) des Teilfonds, die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht kostenfrei in gedruckter Form am Sitz der Gesellschaft, Rothschild & Co Asset Management Europe, 29 Avenue de Messine 75008 Paris, und bei der deutschen Informationsstelle, CACEIS Bank SA, Germany Branch, Lilienthallee 36, D-80939 Munich, erhältlich.

Rothschild & Co Asset Management, Vermögensverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 1.818.181,89 EUR, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. AMF-Zulassungs-Nr. GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Weitere Informationen:

Service Clients
clientserviceteam@rothschildandco.com
<https://am.eu.rothschildandco.com>

Über die Abteilung Asset Management bei Rothschild & Co

Als Vermögensverwaltungssparte der Rothschild & Co-Gruppe stellen wir einem großen Kreis von institutionellen Anlegern, Finanzintermediären und Vertriebsstellen individuelle Vermögensverwaltungsdienstleistungen zur Verfügung. Unsere Entwicklung findet ihren Ausdruck in einer Reihe offener Fonds, die unter den vier starken Marken Conviction, Valor, Thematic und 4Change vertrieben werden und von unserer langen Erfahrung in der aktiven und auf Überzeugungen beruhenden Verwaltung sowie Verwaltungsmandaten profitieren. Über unsere Zentrale in Paris und unsere Standorte in neun europäischen Ländern verwalten wir mehr als 22 Milliarden Euro und beschäftigen rund 150 Mitarbeiter. Weitere Informationen finden Sie unter: www.am.eu.rothschildandco.com