

20 février 2024

Communication aux porteurs du FCP « R-co 4Change Net Zero Credit Euro »

Madame, Monsieur,

En votre qualité de porteur du Fonds Commun de Placement « **R-co 4Change Net Zero Credit Euro** » (ci-après le « FCP »), nous vous informons que Rothschild & Co Asset Management a décidé de procéder à la mise en place d'un mécanisme dit de Swing Pricing sur l'ensemble des parts du FCP et d'apporter des précisions quant aux instruments dérivés.

Quels changements vont intervenir sur votre FCP ?

Le mécanisme de Swing Pricing est un mécanisme qui vise à préserver l'intérêt des porteurs en cas de mouvement significatif lié à la souscription ou au rachat de parts, à travers une valeur liquidative unique tenant compte des flux nets. En effet, si la valeur liquidative reflète le prix milieu de fourchette des instruments financiers, les niveaux traités à l'achat et à la vente peuvent s'écarter. Ce coût de liquidité est supporté par l'ensemble des porteurs et impacte la performance de l'OPC. Le principe du Swing Pricing consiste à faire supporter aux investisseurs qui souscrivent ou qui rachètent des parts d'un OPC les frais liés aux transactions effectuées à l'actif, dans le cadre de l'adossément de l'actif aux mouvements de passif.

L'établissement de la valeur liquidative « swinguée » peut se décomposer en deux étapes :

- o l'estimation du coût total pour l'OPC lié aux souscriptions/rachats,
- o puis la répartition de ce coût total entre les porteurs présents, entrant et sortant.

L'amplitude du swing est calibrée de manière forfaitaire et reflète le coût de réaménagement de l'OPC. Il s'agit d'un pourcentage de la valeur liquidative, le swing factor, qui vient ajuster la valeur liquidative à la hausse en cas de collecte nette positive ou à la baisse en cas de collecte nette négative.

Rothschild & Co Asset Management a choisi d'appliquer la méthode avec seuil de déclenchement. Ainsi la valeur liquidative est ajustée uniquement les jours de valorisation pour lesquels la collecte nette dépasse un seuil prédéterminé. Dans ce cas, toutes les parts d'un même OPC sont « swinguées ».

La mise en place du Swing Pricing ne génère pas de coûts supplémentaires pour l'OPC : ce mécanisme se traduit uniquement par une répartition des coûts différents entre les porteurs.

Les paramètres de Swing Pricing sont confidentiels et non communicables.

Par ailleurs, s'agissant du recours aux instruments dérivés, il a été précisé que l'exposition globale du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur, ainsi que des options sur CDS et des tranches de CDS.

Quand ce changement interviendra-t-il ?

Ce changement entrera en vigueur le **23 février 2024**.

Quel est l'impact de cette opération sur le profil de rendement/risque de votre investissement ?

	Impact
Modification du profil de rendement/risque :	Non
Augmentation du profil de risque :	Non
Augmentation potentielle des frais :	Non

Quel est l'impact de cette opération sur votre fiscalité ?

Cette opération est sans impact sur votre fiscalité. Toutefois, nous vous invitons à vérifier votre situation personnelle auprès de votre conseiller habituel et notamment en cas d'action de votre part dans le cadre de cette opération.

Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Les Documents d'Informations Clés et le prospectus du FCP, à jour des modifications susvisées, seront disponibles sur demande et gratuitement auprès de Rothschild & Co Asset Management – Service Clients – 29, avenue de Messine – 75008 Paris, par e-mail à l'adresse suivante : clientserviceteam@rothschildandco.com ou encore sur le site Internet (<https://am.eu.rothschildandco.com>).

Aussi, nous vous rappelons la nécessité et l'importance de bien prendre connaissance des Documents d'Informations Clés (DIC).

Nous vous invitons par ailleurs à prendre régulièrement contact avec votre conseiller ou responsable de compte pour toute information complémentaire concernant vos placements.

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Pour plus d'informations :

Service Clients

clientserviceteam@rothschildandco.com

<https://am.eu.rothschildandco.com>

À propos de la division Asset Management de Rothschild & Co

Division spécialisée en gestion d'actifs du groupe Rothschild & Co, nous offrons des services personnalisés de gestion à une large clientèle d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'une gamme de fonds ouverts, commercialisés sous quatre marques fortes : Conviction, Valor, Thematic et 4Change, et bénéficiant de nos expertises de long terme en gestion active et de conviction ainsi qu'en gestion déléguée. Basés à Paris et implantés dans 9 pays en Europe, nous gérons plus de 22 milliards d'euros et regroupons près de 150 collaborateurs. Plus d'informations sur : [www.am.eu.rothschildandco.com](https://am.eu.rothschildandco.com)