

**20 febbraio 2024**

## Comunicazione ai partecipanti al fondo "R-co 4Change Net Zero Credit Euro"

Gentile Signora, Egregio Signore,

In qualità di partecipante al fondo comune d'investimento "**R-co 4Change Net Zero Credit Euro**" (di seguito il "Fondo"), La informiamo che Rothschild & Co Asset Management ha deciso di applicare un meccanismo noto con il nome di swing pricing a tutte le quote del Fondo e di fornire alcune precisazioni riguardanti gli strumenti derivati.

### Quali modifiche saranno apportate al Suo Fondo?

Il meccanismo di swing pricing è volto a tutelare gli interessi dei partecipanti in caso di movimenti significativi legati alle sottoscrizioni o ai rimborsi di quote, attraverso un unico valore patrimoniale netto che tiene conto dei flussi netti. Infatti, nonostante il valore patrimoniale netto rifletta il mid price degli strumenti finanziari, i livelli scambiati in acquisto e in vendita possono discostarsene. Questo costo di liquidità è sostenuto da tutti i partecipanti e ha un impatto sulla performance dell'OICR. Il principio dello swing pricing consiste nel trasferire agli investitori che sottoscrivono o chiedono il rimborso delle quote di un OICR i costi associati alle operazioni sul lato dell'attivo, nell'ambito della congruenza tra attivo e movimenti del passivo.

La determinazione del valore patrimoniale netto oggetto di swing pricing avviene in due fasi:

- o la stima del costo totale per l'OICR legato a sottoscrizioni/rimborsi,
- o in seguito la ripartizione di questo costo totale tra i partecipanti presenti, entranti e uscenti.

L'entità dell'adeguamento è calibrata su base forfettaria e riflette il costo di riorganizzazione dell'OICR. Si tratta di una percentuale del valore patrimoniale netto, definita swing factor, che permette di adeguare il valore patrimoniale netto al rialzo in caso di afflussi netti positivi o al ribasso in caso di afflussi netti negativi.

"Rothschild & Co Asset Management" ha deciso di applicare la metodologia con soglia di attivazione. In questo modo il valore patrimoniale netto viene adeguato solo nei giorni di valutazione in cui gli afflussi netti superano una soglia prestabilita. In tal caso, tutte le quote dello stesso OICR sono oggetto di swing pricing.

Il meccanismo di swing pricing non genera costi aggiuntivi per l'OICR, in quanto determina solamente una diversa ripartizione dei costi tra i partecipanti.

I parametri dello swing pricing sono riservati e non possono essere resi noti.

Inoltre, per quanto riguarda l'utilizzo di strumenti derivati, si precisa che l'esposizione complessiva del portafoglio, inclusa l'esposizione indotta dall'utilizzo degli strumenti finanziari a termine, non supera il 200%.

I derivati di credito utilizzati sono panieri di CDS e CDS di un singolo emittente, nonché di opzioni su CDS e tranche di CDS.

### Quando entrerà in vigore questa modifica?

Questa modifica entrerà in vigore il **23 febbraio 2024**.

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

|                                             | Impatto |
|---------------------------------------------|---------|
| Modifica del profilo di rischio/rendimento: | No      |
| Aumento del profilo di rischio:             | No      |
| Aumento potenziale delle spese:             | No      |

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

Questa operazione non ha 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.

**Promemoria importante per l'investitore**

I Documenti contenenti le informazioni chiave e il prospetto del Fondo, aggiornati con le suddette modifiche, saranno disponibili su richiesta e gratuitamente presso Rothschild & Co Asset Management – Service Clients – 29, avenue de Messine – 75008 Parigi, via e-mail al seguente indirizzo: [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com) oppure sul sito Internet (<https://am.eu.rothschildandco.com>).

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

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](mailto: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](http://www.am.eu.rothschildandco.com)