

20 februari 2024

Mededeling aan de houders van deelbewijzen van het GBF 'R-co 4Change Net Zero Credit Euro'

Geachte heer, mevrouw,

Hierbij informeren wij u als houder van deelbewijzen van het gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF) 'R-co 4Change Net Zero Credit Euro' (hierna het 'GBF') dat Rothschild & Co Asset Management heeft besloten het swing-pricing-mechanisme toe te passen op alle deelbewijzen van het GBF en nadere details te verstrekken over derivaten.

Wat verandert er aan uw GBF?

Het swing-pricing-mechanisme is bedoeld om de belangen van beleggers te beschermen als er aanzienlijke schommelingen optreden als gevolg van aankopen of terugkopen van deelbewijzen, door één enkele netto-inventariswaarde te berekenen waarbij rekening wordt gehouden met de netto-kasstroom. De netto-inventariswaarde komt overeen met de gemiddelde prijs van alle financiële instrumenten in het GBF. De werkelijke aan- en verkoopprijzen kunnen daarvan afwijken. Deze liquiditeitskosten worden gedragen door alle houders van deelbewijzen in het GBF en hebben een invloed op het rendement van de ICB (instelling voor collectieve belegging). In het kader van de toewijzing van activa aan boekingen aan de passivazijde, zorgt het swing-pricing-principe ervoor dat beleggers die inschrijven op deelbewijzen van een ICB of er terugkopen, de kosten dragen die gepaard gaan met de transacties aan de activazijde.

Het bepalen van de netto-inventariswaarde aan de hand van 'swing pricing' gebeurt in twee stappen:

- o het schatten van de totale kosten van aankopen/terugkopen in de ICB,
- o het verdelen van deze totale kosten over de bestaande houders van deelbewijzen, en beleggers die instappen in of uitstappen uit de ICB.

De swingfactor wordt periodiek berekend en weerspiegelt de kosten van de herschikking van de ICB. De swingfactor is het percentage waarmee de netto-inventariswaarde bij een netto-instroom naar boven wordt bijgesteld en bij een netto-uitstroom naar beneden wordt bijgesteld.

Rothschild & Co Asset Management heeft ervoor gekozen om de methode met een drempelwaarde toe te passen. De netto-inventariswaarde wordt alleen aangepast op waarderingsdagen waarop de netto-instroom een vooraf bepaalde drempel overschrijdt. In dat geval wordt op alle deelbewijzen van dezelfde ICB de swing-pricing-berekening toegepast.

De invoering van het swing-pricing-mechanisme genereert geen extra kosten voor de ICB. Het zorgt alleen voor een andere verdeling van de kosten tussen de houders van deelbewijzen.

De parameters van het swing-pricing-mechanisme zijn vertrouwelijk en worden niet bekendgemaakt.

Daarnaast is met betrekking tot het gebruik van derivaten verduidelijkt dat de totale blootstelling van de portefeuille, met inbegrip van de blootstelling als gevolg van het gebruik van financiële termijnsinstrumenten, maximaal 200% bedraagt.

De gebruikte kredietderivaten zijn mandjes van CDS'en, CDS'en van individuele emittenten, CDS-opties en CDS-tranches.

Wanneer gaat deze wijziging in?

Deze wijzigingen treden in werking op **23 februari 2024**.

Welke gevolgen heeft deze wijziging voor het risico-rendementsprofiel van uw belegging?

	Impact
Wijziging van het risico-rendementsprofiel:	Nee
Verhoging van het risicoprofiel:	Nee
Mogelijke verhoging van de kosten:	Nee

Welke gevolgen heeft deze wijziging voor de fiscale behandeling van uw belegging?

Deze wijziging heeft geen gevolgen voor de fiscale behandeling van uw belegging. Wij raden u evenwel aan om uw persoonlijke situatie af te toetsen bij uw gebruikelijke belastingconsulent, in het bijzonder indien u naar aanleiding van deze wijziging besluit om actie te ondernemen.

Belangrijke elementen die de belegger voor ogen moet houden

De essentiële-informatiedocumenten en het prospectus van het GBF, waarin de bovenvermelde wijzigingen zijn opgenomen, zijn kosteloos op verzoek verkrijgbaar bij Rothschild & Co Asset Management – Client Service – 29, avenue de Messine – 75008 Paris, Frankrijk, kunnen per e-mail worden aangevraagd op clientserviceteam@rothschildandco.com en zijn beschikbaar op <https://am.eu.rothschildandco.com>.

Wij herinneren u er voorts aan dat het noodzakelijk en belangrijk is dat u kennisneemt van de essentiële-informatiedocumenten (Eid's).

Voor alle bijkomende inlichtingen over uw beleggingen raden wij u aan regelmatig contact op te nemen met uw adviseur of account manager.

Rothschild & Co Asset Management, Maatschappij voor portefeuillebeheer met een kapitaal van 1.818.181,89 euro, 29, avenue de Messine – 75008 Paris, waaraan vergunning is verleend door de AMF onder nummer GP 17000014, HR Parijs 824 540 173.

Voor meer informatie:

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

Over de divisie Asset Management van Rothschild & Co

Wij zijn de in vermogensbeheer gespecialiseerde divisie van de groep Rothschild & Co en bieden beheer op maat aan een gevarieerde clientèle van institutionele beleggers, financiële tussenpersonen en distributeurs. Onze dienstverlening is gestoeld op een waaier van fondsen met veranderlijk kapitaal, die wij aanbieden onder vier sterke merknamen – Conviction, Valor, Thematic en 4Change – en waarvoor wij putten uit onze jarenlange ervaring met actief beheer op basis van sterke overtuigingen en gedelegeerd beheer. Vanuit onze thuisbasis in Parijs en onze vestigingen in negen andere Europese landen beheren onze bijna 150 medewerkers meer dan 22 miljard euro. Meer informatie is te vinden op: www.am.eu.rothschildandco.com