

## Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo OIC e i rischi a esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.



# R-co 4Change Moderate Allocation

Comparto della SICAV R-co  
Questo OICVM è gestito da Rothschild & Co Asset Management Europe  
Codice ISIN: FR0011276617 (Azione F EUR)

## Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo di gestione del comparto (di seguito il "Fondo") consiste nell'ottenere, sull'orizzonte d'investimento raccomandato di almeno tre anni, un rendimento, al netto delle spese di gestione, superiore a quello dell'indice di riferimento [55% iBoxx Overall Euro, con reinvestimento delle cedole nette + 15% Ester capitalizzato + 30% Stoxx Europe 600, con reinvestimento dei dividendi netti] attuando una gestione discrezionale abbinata a un approccio ISR. La composizione del Fondo può discostarsi dalla ripartizione dell'indice. Il Fondo investe prevalentemente in linee dirette con una politica di impegno attiva.

I criteri di selezione dei titoli si articolano intorno a due fasi:

(i) La definizione dell'universo di investimento idoneo, che prevede l'esclusione: (1) delle società che non rispettano taluni principi fondamentali e i principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite; (2) delle società che non appaiono in linea con i principi d'investimento relativi al carbone termico del Gruppo Rothschild & Co; (3) degli emittenti sovrani di paesi soggetti a sanzioni internazionali o colpevoli di violazione di principi fondamentali; quindi in concomitanza: (4) del 20% degli emittenti con rating più basso attribuito sulla base di criteri extra finanziari, tra cui gli emittenti provvisti di rating dell'universo d'investimento iniziale (specificato nel prospetto). I rating sono forniti principalmente da un fornitore di dati esterni e sono basati su una metodologia "Best-in-Class" che predilige le aziende con rating più alto (tra AAA, ovvero il più elevato, e CCC) dal punto di vista extra finanziario nei rispettivi settori di attività, senza privilegiare o escludere alcun settore; e (5) degli emittenti appartenenti a taluni settori "controversi" (armi, tabacco, estrazione di carbone, di petrolio, di gas convenzionali e non convenzionali e produzione di elettricità) la cui esposizione a determinate attività, oltre le soglie definite nel codice di trasparenza, non giustifica la loro idoneità con riferimento alla strategia ISR attuata. I rating extra finanziari tengono conto, per ciascun pilastro, dei seguenti aspetti: Ambientale: rischi fisici connessi al cambiamento climatico, gestione dei rifiuti, ecc.; Sociale: formazione dei dipendenti, sicurezza dei prodotti, ecc.; Governance: livello di indipendenza del consiglio, politica anticorruzione, ecc.

(ii) In aggiunta alle esclusioni indicate, il processo di selezione, in linea con le specificità di ciascuna classe di attivi, combina i processi top-down e bottom-up integrando continuamente e

simultaneamente i criteri finanziari ed extra finanziari tanto nell'analisi macroeconomica quanto nello studio qualitativo.

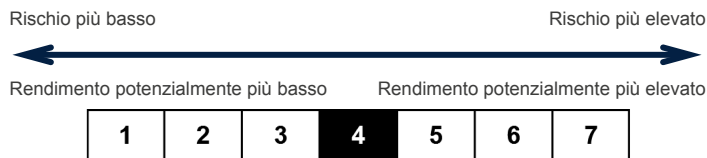
Alla data odierna il comparto non beneficia della certificazione statale "ISR".

Il Fondo potrà investire (i) tra il 50% e il 100% in strumenti del mercato monetario e/o in prodotti di tasso, fisso o variabile, di cui un massimo del 10% del patrimonio ("patrimonio netto") in obbligazioni convertibili e un minimo del 10% del patrimonio netto in prodotti di tasso con rating equivalente a "investment grade". Il Fondo potrà investire (a) in obbligazioni contingent convertible fino a un massimo del 10% del patrimonio netto, (b) in titoli privi di rating e speculativi, fino a un massimo del 10% e del 30%, rispettivamente, del patrimonio netto e (c) in obbligazioni *callable* e *puttable* fino a un massimo del 100% del patrimonio netto; (ii) tra lo 0% e il 50% in azioni di qualsiasi area geografica e con qualsiasi volume di capitalizzazione, di cui un massimo del 10% in azioni a bassa capitalizzazione; e (iii) un massimo del 10% in OIC (tra cui OIC quotati/ETF) che adottano una strategia ISR, certificata o in corso di certificazione (esclusi gli OIC di tesoreria). Il Fondo può altresì investire in strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati francesi e stranieri o over-the-counter (swap di tassi, valute e indici, total return swap, cambi a termine, future e opzioni su azioni, valute, tassi o indici, credit default swap) per conseguire il proprio obiettivo di gestione. A tal fine, effettua una copertura e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori equivalenti, indici. La sovraesposizione tramite gli strumenti finanziari derivati non supererà complessivamente il 110% del patrimonio netto. I prodotti derivati sono impiegati nella costruzione del portafoglio e a integrazione di un portafoglio che investe principalmente in titoli diretti analizzati sotto il profilo dei criteri ESG.

Frequenza di valorizzazione: quotidiana. Centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso (S/R): ogni giorno alle ore 12:00 presso Rothschild Martin Maurel. Esecuzione degli ordini: VP seguente (prezzo sconosciuto). Data di regolamento S/R: VP + 2 giorni lavorativi. Questa azione è un'azione di accumulazione.

Raccomandazione: questo comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

## Profilo di rischio e di rendimento



• Il livello di rischio di questo comparto è di 4 (volatilità compresa tra il 5% e il 10%) e riflette principalmente una politica di gestione discrezionale sui mercati azionari (esposizione limitata al 50%) e dei prodotti di tasso.

• I dati storici utilizzati per il calcolo di questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del comparto.

• La categoria di rischio associata al comparto non è garantita e potrebbe subire nel tempo variazioni sia positive che negative.

• Si noti che la categoria più bassa non indica un investimento privo di rischio.

• Il capitale non è garantito.

Altri rischi che rivestono importanza significativa e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore:

• Rischio di credito: rischio che l'emittente di uno strumento finanziario non assolva, anche solo in parte, agli obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi.

• Influenza di tecniche quali i prodotti derivati: l'utilizzo dei prodotti derivati può amplificare l'impatto degli effetti dei movimenti di mercato del portafoglio.

Il verificarsi di uno di questi rischi potrà determinare una diminuzione del valore patrimoniale netto del comparto.

Per maggiori informazioni sul profilo di rischio e sui principali fattori che lo influenzano, si invita a consultare il prospetto.

## Spese

Le spese e le commissioni servono a coprire i costi operativi del comparto, inclusi quelli di commercializzazione e distribuzione delle azioni. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

### Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	1,00%

Percentuali massime che possono essere prelevate dal vostro capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi, potreste pagare meno. L'investitore può ottenere presso il suo consulente o il suo distributore l'importo effettivo della spesa di sottoscrizione e di rimborso.

### Spese prelevate dall'OIC in un anno

Spese correnti (in % del patrimonio netto)	1,39%
--	-------

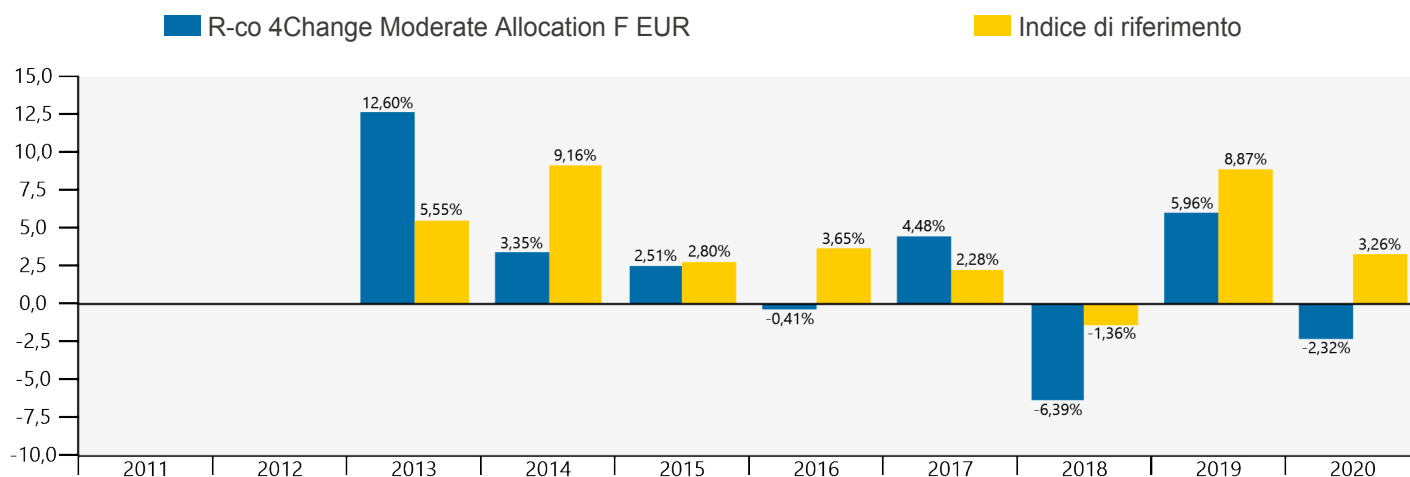
La percentuale delle spese correnti indicata si basa sulle spese dell'esercizio precedente chiuso a dicembre 2020. Quest'importo può variare da un esercizio all'altro. Le spese correnti non comprendono le commissioni legate al rendimento e le spese d'intermediazione, eccetto il caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OIC quando acquista o vende quote/azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

### Spese una tantum prelevate dall'OIC a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	Non previste
----------------------------------	--------------

Per maggiori informazioni sulle spese, si rinvia alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto di questo OICVM, disponibile su richiesta scritta all'indirizzo indicato nella sezione "Informazioni pratiche" sotto riportata.

## Risultati ottenuti nel passato



Il comparto è stato creato nel **2019**.

Le Azioni "F EUR" sono state create in data 15/11/2019.

I rendimenti sono stati calcolati in EUR.

I rendimenti ottenuti nel passato non sono indicativi dei risultati futuri. I dati di rendimento includono gli oneri sullo stesso gravanti (le commissioni di gestione).

Il comparto è nato dalla fusione per incorporazione del FCI R-co Alizés il 15/11/2019. La quota F EUR del FCI R-co Alizés è stata creata il 27/07/2012 ed è diventata la categoria d'azione F EUR. Dal 29/12/2020, il processo di selezione dei titoli integra un'analisi extra finanziaria delle società/degli emittenti sotto il profilo dei criteri ESG, inoltre il livello di esposizione del comparto ai vari mercati è stato modificato. I risultati registrati prima di tale data sono pertanto stati ottenuti in condizioni che non sono più valide.

## Informazioni pratiche

La banca depositaria dell'OICVM è Rothschild Martin Maurel.

Il prospetto completo dell'OICVM e le ultime relazioni annuali e periodiche sono disponibili in lingua francese e si possono ottenere a titolo gratuito entro otto giorni lavorativi, su semplice richiesta scritta, al seguente indirizzo:

Rothschild & Co Asset Management Europe - Service Commercial  
29, avenue de Messine 75008 Paris.

Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito internet della società di gestione: [www.am.eu.rothschildandco.com](http://www.am.eu.rothschildandco.com).

La normativa in materia fiscale dello Stato membro d'origine dell'OICVM potrebbe avere un impatto sulla situazione fiscale personale dell'investitore.

Rothschild & Co Asset Management Europe può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per l'OICVM.

Questo comparto può essere costituito da azioni di altro tipo. Maggiori informazioni su tali azioni sono disponibili nel prospetto dell'OICVM o sul seguente sito Internet: [www.am.eu.rothschildandco.com](http://www.am.eu.rothschildandco.com).

Il presente OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers.

Rothschild & Co Asset Management Europe è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

I dettagli della politica di remunerazione aggiornata della società di gestione sono disponibili sul sito internet [www.am.eu.rothschildandco.com](http://www.am.eu.rothschildandco.com). Un esemplare cartaceo della politica di remunerazione è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della società di gestione.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 11 febbraio 2021.