

Documento contenente le informazioni chiave

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

R-co Valor 4Change Global Equity P EUR

PRODOTTO

Nome del prodotto: R-co Valor 4Change Global Equity

Codice ISIN: FR00140019M6 (Azioni P EUR)

Nome dell'ideatore del PRIIP: Rothschild & Co Asset Management

Sito Internet: <https://www.am.eu.rothschildandco.com>. Per ulteriori informazioni chiamare il servizio clienti al numero +33 1 40 74 40 84 o inviare un'email a clientserviceteam@rothschildandco.com

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di Rothschild & Co Asset Management in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave e Rothschild & Co Asset Management è autorizzata in Francia con il numero GP-17000014 e regolamentata dall'AMF.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 21/02/2025

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo

Comparto di Società d'investimento a capitale variabile (SICAV)

Il presente documento descrive il comparto R-co Valor 4Change Global Equity della SICAV che può essere costituito da altri tipi di azioni commercializzate nel vostro Stato membro.

Termine

L'OICR ha una durata prevista di 99 anni.

Tuttavia, il comparto sarà automaticamente sciolto in caso di rimborso di tutte le azioni su iniziativa degli azionisti. Inoltre, il Consiglio di amministrazione della SICAV può, in qualsiasi momento e per qualsiasi motivo, proporre a un'assemblea straordinaria la proroga, lo scioglimento anticipato o la liquidazione della SICAV stessa.

Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del comparto (di seguito l'"OICR"), appartenente alla categoria "Azionari internazionali", consiste nel sovraperformare, sull'orizzonte d'investimento raccomandato superiore a 5 anni e al netto delle commissioni di gestione, l'indice di riferimento MSCI ACWI Net Total Return EUR Index, attuando una gestione discrezionale abbinata a un approccio d'investimento socialmente responsabile, investendo in società che integrano le migliori prassi sostenibili sui 5 temi seguenti: lotta al riscaldamento globale; conservazione della biodiversità; sicurezza delle informazioni e protezione dei dati personali; trasparenza e qualità della governance; integrazione degli orientamenti internazionali relativi al rispetto dei diritti umani. La composizione dell'OICR può discostarsi dalla ripartizione dell'indice. L'OICR investe prevalentemente in linee dirette con una politica di engagement attiva.

I criteri di selezione dei titoli si articolano intorno a: (1) La definizione dell'universo d'investimento idoneo: esclusione di (i) società che non rispettano i principi fondamentali del Global Compact delle Nazioni Unite, le Convenzioni fondamentali dell'OIL, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, (ii) di società esposte a taluni settori "controversi": carbone termico, armi, tabacco, pornografia, gioco d'azzardo, produzione di idrocarburi e produzione di elettricità ad alta intensità di carbonio, e (ii) del 25% dei titoli peggiori dell'universo d'investimento iniziale sulla base dei criteri ESG (vedi prospetto). Dal 01/01/2026 questa percentuale salirà al 30%.

I rating ESG sono assegnati principalmente da un fornitore di dati e sono basati su una metodologia "Best-in-Class" che predilige le aziende con rating più alto [tra AAA (livello più elevato) e CCC] nei rispettivi settori di attività, senza privilegiare o escludere alcun settore. I rating ESG tengono conto, per ciascun pilastro, di: Criteri ambientali: rischi fisici connessi al cambiamento climatico, alla gestione dei rifiuti, ecc.; Criteri sociali: formazione dei dipendenti, sicurezza dei prodotti, ecc.; Criteri di governance: livello di indipendenza del consiglio, politica anticorruzione, ecc.

(2) In aggiunta alle esclusioni indicate, il processo di selezione combina gli approcci top-down e bottom-up integrando continuamente e simultaneamente i criteri finanziari ed ESG sia nell'analisi macroeconomica che in quella qualitativa. L'OICR cerca di investire in società impegnate a limitare i loro impatti negativi attraverso l'integrazione delle migliori prassi sostenibili sui 5 temi menzionati nell'obiettivo d'investimento.

L'OICR investe: (i) fra l'80% e il 100% del patrimonio netto in azioni di tutte le aree geografiche (fino al 100% in paesi non appartenenti all'OCSE, compresi i paesi emergenti) e con qualsiasi capitalizzazione (fino al 20% in azioni di società a bassa capitalizzazione (comprese le società a micro capitalizzazione)); (ii) fra lo 0% e il 10% del patrimonio netto in strumenti obbligazionari, a tasso fisso o variabile, tra cui le obbligazioni convertibili inclusi titoli privi di rating e speculativi; (iii) fra lo 0% e il 10% del patrimonio netto in OICR (tra cui OICR quotati/ETF). L'OICR può altresì investire in strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati francesi ed esteri oppure over-the-counter (contratti a termine su valute, mercati dei futures e opzioni su azioni, valute o indici) per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. A tal fine, copre il portafoglio e/o lo espone a settori di attività, aree geografiche, valute, azioni e valori assimilati, indici. L'esposizione consolidata del portafoglio al mercato azionario, compresa l'esposizione indotta dall'uso di strumenti finanziari a termine e di titoli che incorporano derivati, sarà compresa fra il 60% e il 100% del patrimonio netto. L'esposizione al rischio di cambio, compresa l'esposizione indotta dall'uso di strumenti finanziari a termine, sarà compresa fra lo 0% e il 100% del patrimonio netto. Gli strumenti derivati sono impiegati nella costruzione del portafoglio, in linea con la sua politica d'investimento responsabile.

Frequenza di valorizzazione: quotidiana. Centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso (S/R): ogni giorno (NAV-1) alle ore 16:00 presso Rothschild Martin Maurel per le azioni registrate al portatore in Euroclear, e presso IZNES per le azioni da registrare o registrate in forma nominativa pura all'interno del Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES.

Esecuzione degli ordini: NAV successivo (prezzo sconosciuto). Data di regolamento degli ordini S/R: NAV + 2 giorni lavorativi. Questa è una classe di azioni a capitalizzazione.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Questo comparto è particolarmente indicato per gli investitori che ricercano un'esposizione al mercato azionario internazionale sull'orizzonte d'investimento raccomandato, adottando al contempo un approccio ISR.

L'OICVM non è aperto a Soggetti statunitensi (US Persons).

Raccomandazione: questo OICR potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni dall'investimento.

Informazioni pratiche

La banca depositaria dell'OICVM è Rothschild & Co Martin Maurel, operante con la denominazione commerciale di Rothschild Martin Maurel.

Il prospetto 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 indirizzata a:

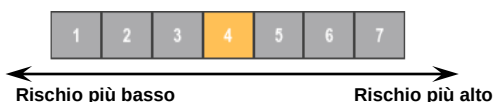
Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Parigi.

Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito Internet della società di gestione: <https://am.priips.rothschildandco.com>.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di uscita prima della scadenza, e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media e riflette principalmente il suo posizionamento sul mercato azionario internazionale.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato né garanzia del capitale; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

- **Rischio di liquidità:** rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.
- **Influenza di tecniche quali l'utilizzo di strumenti derivati:** l'utilizzo di strumenti derivati può amplificare l'impatto degli effetti dei movimenti di mercato del portafoglio.

Per maggiori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto dell'OICR.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale e i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni almeno. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni			
Investimento: 10.000 EUR			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	1.750 EUR	2.470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-82,48%	-24,37%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.770 EUR	10.330 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-12,28%	0,65%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.410 EUR	13.930 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	4,07%	6,85%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13.680 EUR	17.440 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	36,81%	11,77%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra gennaio 2023 e dicembre 2024. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra aprile 2018 e aprile 2023. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra maggio 2016 e maggio 2021.

Questo tipo di scenario è calcolato su almeno 10 anni di dati storici del prodotto, insieme a una variabile proxy (indicatore di riferimento dell'OICR ove esistente) se necessario.

COSA ACCADE SE ROTHSCILD & CO ASSET MANAGEMENT NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

L'OICR è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività dell'OICR custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria dell'OICR è attenuato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle dell'OICR.

L'investimento in un OICR non è garantito né coperto da un sistema di indennizzo nazionale.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%), per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato
- 10.000 EUR di investimento



Investimento: 10.000 EUR

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	404 EUR	1.384 EUR
Incidenza annuale dei costi*	4,08%	2,24%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 9,09% prima dei costi e al 6,85% al netto dei costi. Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	2,50% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	250 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,06% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	103 EUR
Costi di transazione	0,46% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	45 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	15% della sovraperformance annua al netto delle commissioni rispetto a quella dell'indice di riferimento (MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWN Index)). È possibile che siano prelevate commissioni legate al rendimento in caso di sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, anche se il comparto ha registrato una performance negativa nel corso dell'esercizio. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.	5 EUR

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni, giustificato principalmente dal posizionamento sul mercato azionario internazionale.

È possibile disinvestire prima della scadenza su base giornaliera. La centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso (S/R) ha luogo ogni giorno (NAV-1) alle ore 16:00 presso Rothschild Martin Maurel per le azioni registrate al portatore in Euroclear, e presso IZNES per le azioni da registrare o registrate in forma nominativa pura all'interno del Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES.

Gli ordini sono eseguiti al NAV successivo (prezzo sconosciuto). Data di regolamento degli ordini S/R: NAV + 2 giorni lavorativi.

Si fa notare agli investitori che la Società di gestione può decidere, in via provvisoria, di attivare una soglia per i rimborsi (gate), laddove intervengano circostanze eccezionali e nell'interesse dei partecipanti. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Per qualsiasi reclamo è possibile contattare il Service commercial della Società di gestione per telefono al numero 01 40 74 40 84, per posta ordinaria indirizzata a Service Clients, 29, avenue de Messine - 75008 Parigi, o per e-mail all'indirizzo clientserviceteam@rothschildandco.com.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate; pertanto, le variazioni delle attività e delle passività di un altro comparto della SICAV non influiranno sul comparto R-co Valor 4Change Global Equity. Qualsiasi operazione di conversione di una classe di azioni del comparto, in particolare con una classe di azioni di un altro comparto, è considerata come una cessione seguita da un rimborso ed è quindi soggetta al regime fiscale delle plusvalenze o minusvalenze sulla vendita di valori mobiliari.

Il prospetto dell'OICVM e le ultime relazioni annuali e periodiche, preparati per l'intera SICAV, sono disponibili in lingua francese. Tutte queste informazioni sono disponibili all'indirizzo <https://am.eu.rothschildandco.com> e si possono ottenere a titolo gratuito entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta indirizzata a:

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

Il valore patrimoniale netto e i dati storici delle performance dell'OICR su un orizzonte massimo di 10 anni saranno pubblicati sul sito Internet della società di gestione: <https://am.priips.rothschildandco.com>

L'obiettivo dell'OICR è l'investimento sostenibile, ai sensi dell'articolo 9 del regolamento SFDR. L'OICR mira a conseguire risultati economici, perseguendo al contempo obiettivi ambientali, sociali e di governance. Gli investimenti seguiranno la politica ESG e la politica di rendicontazione degli impatti negativi, disponibili all'indirizzo <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

Qualsiasi risparmiatore o investitore può adire il Mediatore dell'AMF in caso di controversia con un intermediario finanziario.

Qualora questo prodotto sia utilizzato come supporto unit-linked nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, ulteriori informazioni su detto contratto, quali (i) i costi del contratto che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, (ii) il contatto in caso di reclamo e (iii) cosa accade in caso insolvenza della compagnia di assicurazione, sono riportate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, che deve essere obbligatoriamente consegnato dal vostro assicuratore o broker o altro intermediario assicurativo conformemente ai relativi obblighi legali.