

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

R-co 4Change Convertibles Europe C EUR

PRODUCTO

Denominación del producto: R-co 4Change Convertibles Europe

Código ISIN: FR0007009139 (Participación C EUR)

Productor del producto: Rothschild & Co Asset Management

Sitio web: <https://www.am.eu.rothschildandco.com>. Para más información, póngase en contacto con el servicio de atención al cliente por teléfono: +33 1 40 74 40 84 o por correo electrónico: clientserviceteam@rothschildandco.com

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Rothschild & Co Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales y Rothschild & Co Asset Management está autorizada en Francia con el número GP-17000014 y está regulada por la AMF.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 19/02/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?**Tipo**

Fondo de inversión colectiva (*Fonds Commun de Placement*, FCP)

Plazo

La duración prevista del OIC es de 99 años.

No obstante, el FCP se disolverá automáticamente en caso de reembolso de la totalidad de las participaciones a iniciativa de los partícipes. Además, la sociedad gestora del FCP podrá decidir, en cualquier momento y por cualquier motivo, prorrogar, disolver de manera anticipada o liquidar el FCP.

Objetivos

El fondo de inversión colectiva (FCP) tiene por objetivo de gestión, durante un horizonte de inversión mínimo recomendado de 3 años, obtener una rentabilidad superior a la del índice de referencia «Refinitiv Europe CB (EUR)», con cupones reinvertidos, mediante una gestión discrecional y un planteamiento de inversión socialmente responsable. La composición del FCP puede diferir significativamente de la del índice de referencia. La estrategia se basa en la gestión de bonos europeos convertibles y canjeables. El FCP es un fondo de convicciones que se basa en la observación de la trayectoria de los distintos mercados por parte del gestor. Este determina sus inversiones en función de criterios macroeconómicos y basándose en un análisis financiero de las empresas que componen su universo de inversión, integrando de manera continua un análisis cualitativo de los criterios ESG, con vistas a establecer la importancia relativa de cada fuente de valor añadido.

La definición del universo de inversión apto se articula en torno a: (1) la exclusión de empresas que no cumplan los principios fundamentales del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; (2) la exclusión de empresas que no estén en consonancia con los principios de inversión relativos al carbón térmico del Grupo Rothschild & Co; (3) de manera general, la calificación de la cartera será sosteniblemente superior a la calificación del universo de inversión inicial (que se detalla en el folleto), calculada tras la eliminación del 20 % de los valores con peor calificación sobre la base de criterios ESG. Las calificaciones provienen principalmente de un proveedor de datos externos, y se basan en una metodología «best-in-class», que prioriza las empresas con mejor calificación (de AAA, la calificación más alta, a CCC), desde un punto de vista extrafinanciero dentro de su sector de actividad, sin favorecer ni excluir a ningún sector. Para cada pilar, las calificaciones ESG tienen en cuenta los siguientes elementos: Medioambientales: riesgos físicos relacionados con el cambio climático, el marco sobre los residuos, etc.; sociales: formación de los empleados, seguridad de los productos, etc.; y de gobierno corporativo: nivel de independencia del consejo, lucha contra la corrupción, etc.

El FCP invierte entre el 60 % y el 100 % de su patrimonio en uno o varios mercados de productos de renta fija (deuda pública/deuda corporativa) de todo tipo de calificación, de los cuales al menos un 60 % en bonos convertibles o canjeables en un subyacente cotizado en un mercado europeo; el porcentaje restante podrá asignarse en concreto a acciones europeas. La cartera también podrá invertir hasta el 50 % de su patrimonio neto en bonos con calificación de «alto rendimiento» por parte de una de las agencias de calificación crediticia, hasta el 100 % de su patrimonio neto en bonos sin calificación, y hasta el 100 % de su patrimonio neto en bonos «callable» y «puttable». El FCP puede invertir

también hasta un 10 % de su patrimonio neto en bonos contingentes convertibles. El FCP también podrá recurrir a instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados franceses o extranjeros o en mercados extrabursátiles (principalmente derivados crediticios, opciones sobre futuros, permutas de rentabilidad y operaciones a plazo sobre divisas). A tal efecto, cubrirá o expondrá la cartera a tipos de interés, índices, divisas, acciones y riesgo crediticio (derivado de crédito). Los productos derivados se utilizan en la construcción de carteras, en consonancia con la política de inversión responsable del FI, y como complemento de una cartera principalmente invertida en títulos directos analizados según los criterios ESG. La exposición total (mediante valores, OICVM, operaciones del mercado a plazo) (i) al mercado de renta variable no superará el 100 % del patrimonio, del cual un máximo del 20 % en países no pertenecientes a la OCDE (incluidos los países emergentes) y un máximo del 10 % en valores de pequeña capitalización, (ii) al mercado de divisas no superará el 100 % del patrimonio y (iii) al mercado de renta fija permitirá mantener la sensibilidad de la cartera en una horquilla comprendida entre -1 y 9. El porcentaje del patrimonio correspondiente al uso de derivados de crédito oscilará entre el 0 % y el 100 %. La exposición global de la cartera, incluida, si la hubiera, la exposición inducida por el uso de instrumentos financieros a plazo, no superará el 200 %.

Frecuencia de valoración: Diaria. Centralización de las solicitudes de suscripción/reembolso (S/R): En el caso de las acciones registradas al portador en Euroclear o en IZNES para las acciones registradas o que se registrarán en forma nominativa pura en el sistema de registro electrónico compartido (DEEP) de IZNES, Rothschild Martin Maurel centraliza las solicitudes de suscripción/reembolso (S/R) todos los días a las 12:00 horas (VL-1). Ejecución de las órdenes: siguiente VL (precio desconocido). Fecha de liquidación de S/R: VL + 2 días hábiles. Esta participación es una participación de capitalización.

* La sensibilidad de los bonos mide la variación del precio de un bono en función de la evolución de los tipos de interés. Cuanto mayor sea la vida residual de un bono, mayor será su sensibilidad.

Inversor minorista al que va dirigido

Este FCP está destinado a los inversores que deseen invertir en bonos convertibles o canjeables en un activo subyacente cotizado en el mercado de un país europeo, con un enfoque ISR.

Este subfondo no está abierto a Personas estadounidenses («US Persons»).

Recomendación: este OIC puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación en un plazo inferior a 3 años desde su inversión.

Información práctica

El depositario del OICVM es Rothschild Martin Maurel.

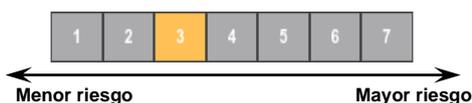
El folleto del OICVM y los últimos informes anuales y periódicos se encuentran disponibles en francés y se envían de forma gratuita en un plazo de ocho días hábiles previa petición por escrito a la siguiente dirección:

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

El valor liquidativo se publicará en el sitio web de la sociedad gestora en la siguiente dirección: <https://am.priips.rothschildandco.com>

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?**Indicador de riesgo**

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto durante 3 años. El riesgo real puede ser muy diferente si opta por una salida antes del vencimiento, y es posible que obtenga menos a cambio.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo y refleja principalmente su posicionamiento en los mercados de bonos convertibles europeos.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable.

Este producto no incluye protección contra la evolución futura del mercado ni garantía del capital, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Otros riesgos de importancia significativa que el indicador no tiene en cuenta:

- **Riesgo de crédito:** Riesgo de deterioro de la solvencia crediticia o riesgo de incumplimiento de un emisor, lo que podría afectar negativamente al precio de los activos en cartera.

- **Riesgo de liquidez:** Riesgo ligado a una escasez de liquidez en los mercados subyacentes, que los haga sensibles a volúmenes importantes de compra/venta. Estos riesgos pueden afectar negativamente al valor liquidativo del OIC.

- **Efecto de técnicas financieras tales como productos derivados:** El uso de estos productos puede ampliar el efecto en la cartera de las fluctuaciones del mercado.

Si desea obtener más información sobre los riesgos, consulte el folleto del OIC.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, e incluyen los costes de su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años como mínimo. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados. El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre 09/2019 y 09/2022. El escenario moderado se produjo para una inversión entre 12/2017 y 12/2020. El escenario favorable se produjo para una inversión entre 10/2014 y 10/2017.

Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años

Inversión: 10.000 €

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.000 €	7.200 €
	Rendimiento medio cada año	-29,97 %	-10,38 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.820 €	8.150 €
	Rendimiento medio cada año	-21,79 %	-6,61 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.660 €	9.720 €
	Rendimiento medio cada año	-3,36 %	-0,95 %
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.930 €	11.190 €
	Rendimiento medio cada año	9,28 %	3,82 %

Este tipo de escenario se calcula con datos de un mínimo de 10 años utilizando el historial del producto, combinado con un «proxy» (indicador de referencia del OIC, si existe) en caso necesario.

¿QUÉ PASA SI ROTHSCHILD & CO ASSET MANAGEMENT NO PUEDE PAGAR?

El OIC es una copropiedad de instrumentos financieros y depósitos separada de la sociedad de gestión de carteras. En caso de impago de esta última, los activos del OIC custodiados por el depositario no se verán afectados. En caso de impago del depositario, el riesgo de pérdida financiera del OIC se vería atenuado por la segregación legal entre los activos del depositario y los del OIC.

La inversión en un OIC no está garantizada ni cubierta por ningún régimen de compensación nacional.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR

Inversión: 10.000 €

Escenarios	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	454 €	769 €
Incidencia anual de los costes*	4,58 %	2,60 %

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 1,64 % antes de deducir los costes y del -0,95 % después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta.



Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	3,00 % del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	300 €
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	0 €
Costes recurrentes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,41 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	136 €
Costes de operación	0,18 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	17 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	15 % de la rentabilidad superior anual, neta de gastos, del FCP en comparación con la del índice Refinitiv Europe CB (EUR), con reinversión de cupones. Podrá cobrarse una comisión de rentabilidad superior si el OIC supera al índice de referencia, aunque haya registrado una rentabilidad negativa en el conjunto del ejercicio. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	0 €

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años, debido principalmente a su posicionamiento en los mercados de bonos convertibles europeos. Es posible desinvertir antes del vencimiento con una periodicidad diaria. En el caso de las acciones registradas al portador en Euroclear o en IZNES para las acciones registradas o que se registrarán en forma nominativa pura en el sistema de registro electrónico compartido (DEEP) de IZNES, Rothschild Martin Maurel centraliza las solicitudes de suscripción/reembolso (S/R) todos los días a las 12:00 horas. Las órdenes se ejecutan en función del siguiente VL (precio desconocido). Fecha de liquidación de S/R: VL + 2 días hábiles.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Si desea presentar cualquier reclamación, póngase en contacto con el servicio comercial de la Sociedad gestora por teléfono: 01 40 74 40 84; por correo postal: Servicio de atención al cliente 29, avenue de Messine – 75008 París; o por correo electrónico: clientserviceteam@rothschildandco.com

OTROS DATOS DE INTERÉS

El folleto del OICVM y los últimos informes anuales y periódicos se encuentran disponibles en francés y se envían de forma gratuita en un plazo de ocho días hábiles previa petición por escrito a la siguiente dirección:

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

El valor liquidativo y el historial de rentabilidad del OIC de 10 años como máximo se publicarán en el sitio web de la sociedad gestora en la siguiente dirección: <https://am.priips.rothschildandco.com>

El OIC promueve ciertas características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento SFDR y prácticas de buena gobernanza. La política ESG y la política de declaración de incidencias adversas de la sociedad de gestión están disponibles en el sitio web: <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Todo ahorrador o inversor puede dirigirse al Defensor del Cliente Financiero de la AMF en caso de litigio con un intermediario financiero.

Cuando este producto se utilice como un vehículo vinculado a fondos de inversión («unit-linked») en el marco de contratos de seguros de vida o capitalización, la información adicional sobre estos contratos de seguros, como (i) los costes del contrato (que no se incluyan en los costes indicados en el presente documento), (ii) el contacto en caso de reclamación y (iii) lo que sucede en caso de impago de la empresa de seguros, se recoge en el documento de datos fundamentales de ese contrato que debe ofrecer obligatoriamente su aseguradora o corredor de seguros o cualquier otro intermediario de seguros de conformidad con su obligación legal.