Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este OICVM que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del OIC y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

R-co 4Change Moderate Allocation

Subfondo de la SICAV R-co
Este OICVM está gestionado por Rothschild & Co Asset Management Europe
Código ISIN: FR0011276633 (Acción P EUR)

Objetivos y política de inversión

El objetivo de gestión del subfondo (en adelante, el «Fondo») es obtener, durante el horizonte de inversión recomendado superior a 3 años, una rentabilidad neta de gastos de gestión, superior a la del índice de referencia [55 % iBoxx Overall Euro, con reinversión de cupones netos + 15 % Ester capitalizado + 30 % Stoxx Europe 600, con reinversión de dividendos netos] mediante una gestión discrecional y un planteamiento de inversión socialmente responsable. La composición del Fondo puede diferir de la del índice de referencia. El Fondo invierte fundamentalmente de forma directa con una política activa de compromiso.

Los criterios de selección de títulos siguen dos etapas:

(i) La definición del universo de inversión elegible, que se basa en la exclusión: (1) de empresas que no respeten los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; (2) de emisores públicos de países sujetos a sanciones internacionales, o que no cumplan los principios del Pacto Mundial; y de forma simultánea: (3) de empresas que no estén en consonancia con los principios de inversión relativos al carbón térmico del Grupo Rothschild & Co; (4) del 20 % de los emisores con la menor calificación siguiendo unos criterios extrafinancieros, entre todos los emisores con calificación del universo de inversión inicial (que se detalla en el folleto); las calificaciones provienen principalmente de un proveedor de datos externos y siguen una metodología «best-in-class» que favorece las empresas con mejor calificación (entre AAA, la mejor calificación, y CCC) desde un punto de vista extrafinanciero en su sector de actividad, sin favorecer ni excluir ningún sector; y (5) de emisores de sectores controvertidos (armas, tabaco, extracciones convencionales y no convencionales de carbón, petróleo y gas y producción de electricidad) cuya exposición a determinadas actividades, superior al límite estipulado en el código de transparencia, no justifica su idoneidad para la estrategia de inversión socialmente responsable implantada. Para cada pilar, las calificaciones extrafinancieras 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 Gubernamentales: nivel de independencia del asesoramiento, lucha contra la corrupción, etc.

(ii) Además de las exclusiones enumeradas, el proceso de selección, en consonancia con las particularidades de cada clase de activos, combina los procesos descendente y ascendente, e integra de manera continua y simultánea los parámetros financieros y extrafinancieros tanto en el análisis macroeconómico como en el cualitativo.

En la presente fecha, el subfondo no cuenta con la certificación ISR francesa.

El Fondo podrá invertir (i) entre el 50 % y el 100 % de su patrimonio neto en instrumentos del mercado monetario y/o en productos de renta fija —a tipo fijo o variable—, dentro de un límite del 10 % de su patrimonio neto en bonos convertibles y en un mínimo del 10 % del patrimonio neto en productos de renta fija con una calificación equivalente a «investment grade». El Fondo podrá invertir (a) un 10 % como máximo del patrimonio neto en bonos contingentes convertibles; (b) un 10 % y un 30 % como máximo del patrimonio neto en títulos sin calificación y especulativos, respectivamente; y (c) un 100 % como máximo del patrimonio neto en bonos *callable* y *putable*; (ii) entre un 0 % y un 50 % de su patrimonio neto en acciones de cualquier zona geográfica de los países de la OCDE y cualquier capitalización bursátil, con un máximo de un 10 % en pequeñas capitalizaciones (incluidas las acciones de microcapitalización); y (iii) un 10 % como máximo en OIC (incluidos OIC cotizados/ETF), adoptando una estrategia de inversión socialmente responsable con una certificación previamente obtenida o en curso de obtención (excluidos OIC de tesorería). El Fondo también puede invertir en instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados franceses o extranjeros o en mercados extrabursátiles (permutas de tipos, de divisas y de índices, permutas de rentabilidad total (TRS), divisas a plazo, futuros y opciones sobre renta variable, divisas, tipos o índices, CDS) para lograr su objetivo de gestión. A tal efecto, el Fondo cubrirá su cartera y/o la expondrá a sectores económicos, zonas geográficas, divisas, bonos, acciones, títulos y valores asimilados e índices. La sobreexposición mediante el uso de instrumentos financieros derivados no podrá superar, en su conjunto, el 110 % del patrimonio neto. Los productos derivados se utilizan en la construcción de carteras y como complemento de una cartera principalmente invertida en títulos directos analizados según los criterios ESG.

Frecuencia de valoración: Diaria. Centralización de las solicitudes de Suscripción/Reembolso (S/R): todos los días a las 12:00 h. por Rothschild Martin Maurel. Ejecución de las solicitudes: próximo VL (cotización desconocida). Fecha de liquidación de S/R: VL + 2 días hábiles. Esta acción es una acción de capitalización.

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

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo — Mayor riesgo



Remuneración potencialmente inferior — Remuneración potencialmente superior

1	2	3	**4**	5	6	7

• El nivel de riesgo de este subfondo es de 4 (volatilidad comprendida entre 5 % y 10 %) y refleja principalmente una política de gestión discrecional en los mercados de renta variable (exposición limitada al 50 %) y renta fija.
• Los datos históricos utilizados en el cálculo de este indicador sintético podrían no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del subfondo.
• La categoría de riesgo asignada al subfondo no está garantizada y podría variar con el tiempo tanto al alza como a la baja.
• La categoría más baja no implica la ausencia de riesgos.
• El subfondo no garantiza el capital.

Otros factores de riesgo importantes no recogidos de forma adecuada por el indicador:
• 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.
• 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.

La existencia de alguno de estos riesgos podría conllevar una disminución del valor liquidativo del subfondo.
Si desea obtener información adicional sobre el perfil de riesgo y sus principales contribuidores, consulte el folleto.

Gastos

Los gastos y comisiones que usted paga están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del subfondo, incluidos los gastos de comercialización y distribución de las acciones. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	3,00 %
Gastos de salida	1,00 %

Los porcentajes indicados son los máximos que pueden detraerse de su capital antes de proceder a la inversión o a la distribución de las rentas de su inversión. En algunos casos, podría pagar menos. Los inversores pueden consultar con su asesor financiero o distribuidor los gastos de entrada y de salida que realmente pagarán.

Gastos detraídos del OIC a lo largo de un año

Gastos corrientes (en % del patrimonio neto)	0,82 %

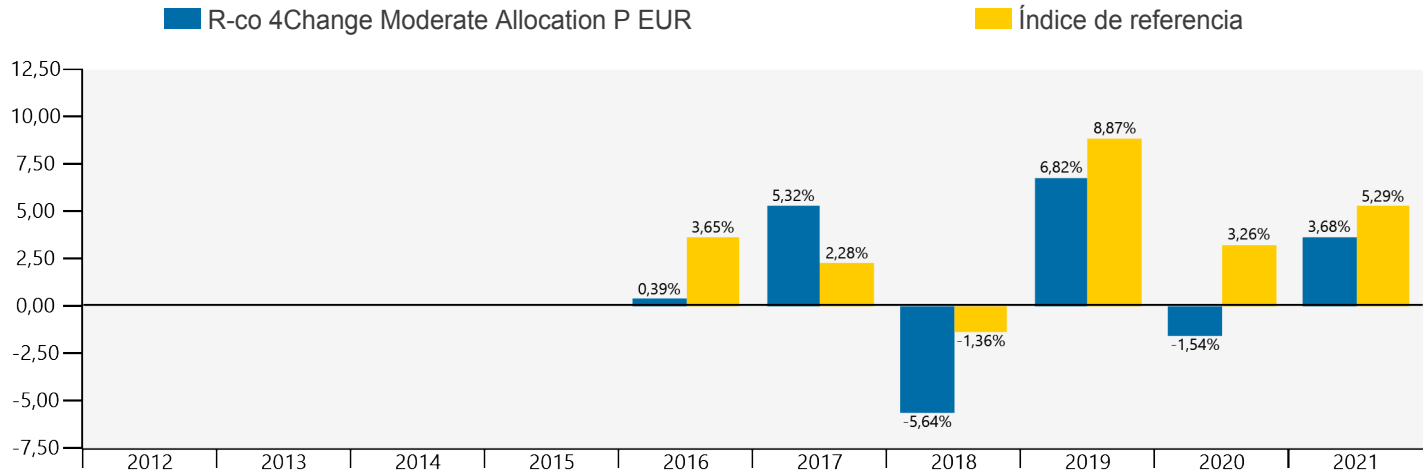
El porcentaje de gastos corrientes indicado se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado en diciembre de 2021. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro. Los gastos corrientes no incluyen las comisiones de rentabilidad superior ni los costes de intermediación, excepto en caso de que el OIC abone gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones/acciones de otro vehículo de gestión colectiva.

Gastos no recurrentes detraídos del OIC en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad superior	No procede

Si desea obtener más información acerca de los gastos, consulte el apartado «Gastos y comisiones» del folleto de este OICVM, disponible previa petición por escrito a la dirección indicada en el apartado «Información práctica» más abajo.

Rentabilidad histórica



Este subfondo se constituyó en **2019**.
Las Acciones «P EUR» se lanzaron el 15/11/2019.
Las rentabilidades han sido calculadas en EUR.
La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros. El cálculo de las rentabilidades ofrecidas tiene en cuenta la totalidad de gastos y comisiones.

El subfondo surgió de la fusión por absorción del FCP R-co Alizés el 15/11/2019. La participación I EUR del FCP R-co Alizés fue creada el 27/07/2012 y se convirtió en la clase de acciones I EUR y, a continuación, P EUR. Desde el 29/12/2020, el proceso de selección de valores incorpora un análisis extrafinanciero de las empresas/emisores que tiene en cuenta sus factores ESG. Asimismo, se ha modificado el nivel de exposición del subfondo a los distintos mercados. Las rentabilidades anteriores a esta fecha se realizaron en condiciones que ya no son las actuales.

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 Europe - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 París.
El valor liquidativo se publicará en la web de la sociedad gestora en la siguiente dirección: www.am.eu.rothschildandco.com.
La legislación tributaria aplicable en el Estado miembro de origen del OICVM puede afectar a la situación fiscal personal del inversor.
Rothschild & Co Asset Management Europe únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del OICVM. Este subfondo puede incluir otras clases de acciones. Puede obtener información adicional sobre estas acciones en el folleto del OICVM o en la web www.am.eu.rothschildandco.com.
Este OICVM está autorizado en Francia y está regulado por la Autoridad de los Mercados Financieros francesa.
Rothschild & Co Asset Management Europe está autorizada en Francia y está regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros francesa.
Se puede encontrar información más detallada sobre la política de retribución actualizada de la sociedad gestora en la página web https://am.eu.rothschildandco.com. Una copia en papel de la política de retribución se encuentra disponible de forma gratuita y previa solicitud en el domicilio social de la sociedad gestora.
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 11 de febrero de 2022.