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 Thematic Real Estate

Subfondo de la SICAV R-co
Este OICVM está gestionado por Rothschild & Co Asset Management Europe
Código ISIN: FR0011885797 (Acción F EUR)

Objetivos y política de inversión

El objetivo del subfondo de clasificación «renta variable de países de la zona euro» es alcanzar, durante el periodo de inversión recomendado superior o igual a 5 años, mediante la inversión en renta variable francesa del sector inmobiliario y en empresas inmobiliarias europeas, una rentabilidad, neta de comisiones de gestión, en consonancia con la de su índice de referencia (índice inmobiliario IEIF Eurozone cupones netos reinvertidos \[Institut d'Epargne Immobilière et Foncière]), junto con una volatilidad inferior a la media de los fondos especializados en este sector. El índice de referencia se utiliza únicamente con fines comparativos. El gestor puede invertir o no en títulos que forman el índice de referencia a su discreción. Así pues, el gestor puede escoger los títulos que forman la cartera respetando la estrategia de gestión y las restricciones de inversión.

La estrategia de inversión del subfondo se basa en la identificación de las tendencias de largo recorrido que forman los ciclos inmobiliarios. Este ejercicio prospectivo reposa sobre un análisis coyuntural que fusiona los diferentes indicadores adelantados del mercado y permite seleccionar los vehículos más apropiados. El subfondo puede invertir entre el 80 % y el 100 % de su patrimonio en acciones. Estas acciones estarán formadas al menos en un 80 % por valores franceses y de la zona euro. La exposición al riesgo de tipos de cambio fuera de la zona euro está limitada a un máximo del 10% del patrimonio. El fondo puede estar expuesto a productos de renta fija, por un máximo del 20 % del patrimonio. Los criterios de inversión se basan en indicadores relativos al crecimiento del patrimonio, los resultados de explotación, los múltiplos de valoración y la cobertura del riesgo de subidas de los tipos de interés. La estrategia del subfondo es discrecional entre las distintas clases de activos, aunque la asignación objetivo deberá mantener las siguientes proporciones durante el periodo de inversión recomendado:

- entre el 80 % y el 100 % en uno o varios mercados de renta variable emitida en uno de los países de la zona euro, incluido el mercado francés. El riesgo de cambio no puede superar el 10 % del patrimonio neto para un inversor perteneciente a la zona euro (puede tratarse, por ejemplo, de valores de empresas externas a la zona euro, a raíz de una oferta pública de canje iniciada por dichas sociedades). El subfondo se invertirá en uno o varios mercados de acciones de todos los segmentos de capitalización bursátil (con un máximo del 60 % del patrimonio neto en pequeñas capitalizaciones, incluidas las acciones de microcapitalización) emitidas en uno o varios países de la zona euro.

- entre el 0 % y el 20 % de títulos de deuda, instrumentos de los mercados monetarios y de renta fija, y convertibles. El subfondo invertirá en bonos, títulos de deuda negociables (en particular, títulos negociables a corto plazo y pagarés empresariales europeos (*euro commercial papers*), de cualquier vencimiento, a tipo de interés fijo, variable o revisable, títulos participativos, bonos convertibles, bonos *callable*/*putable*, que incluyen los *make whole call*, bonos indexados, de cualquier calificación crediticia o sin calificación (la proporción máxima de bonos de *high yield* o alto rendimiento y/o sin calificación será del 10 %). La asignación entre deuda pública y privada no se determina de antemano, sino que se realizará en función de las oportunidades del mercado.

- entre el 0 % y el 10 % en participaciones o acciones de otros OICVM, o en participaciones o acciones de fondos de inversión alternativos (FIA) de derecho francés o europeo, o de fondos de inversión constituidos con arreglo a una legislación extranjera que cumplan los cuatro criterios establecidos en el artículo R. 214-13 del Código monetario y financiero francés.

Con vistas a lograr el objetivo de gestión, el gestor podrá formalizar posiciones en los mercados regulados franceses y/o de los países de la zona euro para proteger la cartera y/o exponerla a los mercados de renta variable y de divisas. No se busca la sobreexposición y, por ello, la exposición total (acciones e instrumentos derivados) no superará el 100 % del patrimonio del subfondo. La exposición global de la cartera al mercado de divisas, incluida, si la hubiera, la exposición inducida por el uso de instrumentos financieros a plazo, no superará el 10%.

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.

La contribución positiva de los criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo (ESG) puede tenerse en cuenta en las decisiones de inversión, aunque no será un factor determinante para esta toma de decisión.

Recomendación: este subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación en un plazo inferior a 5 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 6 (volatilidad comprendida entre el 15% y el 25%) y representa fundamentalmente su posicionamiento en el mercado de renta variable francesa del sector inmobiliario y en empresas inmobiliarias europeas.

• 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	2,50 %
Gastos de salida	No procede

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)	2,47 %

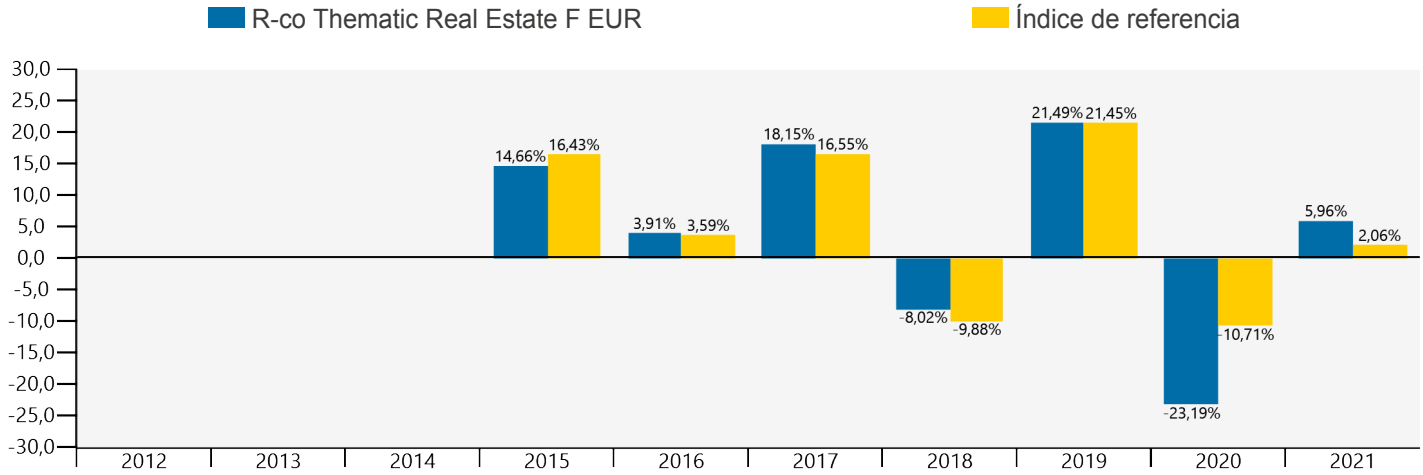
El porcentaje de gastos corrientes indicado se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado en diciembre de 2021. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro. Los gastos corrientes no incluyen las comisiones de rentabilidad superior ni los costes de intermediación, excepto en caso de que el 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 **2018.**
Las Acciones «F EUR» se lanzaron el 26/10/2018.
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.

Este subfondo de la SICAV se creó mediante la fusión por absorción del FCP Martin Maurel Pierre Capitalisation el 26 de octubre de 2018. La participación F EUR de dicho FCP fue creada el 12 de junio de 2014 y se convirtió en la clase de acciones F EUR de este subfondo.

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.
Fiscalidad: Puede vincularse a seguros de vida.
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 participaciones en el folleto del OICVM o en la web https://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 https://am.eu.rothschildandco.com/fr. 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.