

Wesentliche Informationen für den Anleger

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen OGAW. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses OGA und die Risiken einer Anlage in ihm zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, sodass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.



R-co 4Change Convertibles Europe

Dieser OGAW wird von Rothschild & Co Asset Management Europe verwaltet
ISIN-Code: FR0011843952 (P EUR-Anteil)

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des FCP besteht darin, bei einer empfohlenen Mindestanlagedauer von drei Jahren mittels einer diskretionären Verwaltung in Verbindung mit einem SRI-Ansatz eine höhere Wertentwicklung zu erreichen als der Referenzindex „ECI Europe“ (mit Reinvestition der Erträge). Die Zusammensetzung des FCP kann erheblich von der des Referenzindikators abweichen. Die Strategie beruht auf der Verwaltung europäischer Wandel- und Umtauschanleihen. Der FCP ist ein überzeugungsbasierter Fonds, der sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte durch den Fondsmanager stützt. Dieser wählt die Anlagen anhand makroökonomischer Kriterien und einer Finanzanalyse der Unternehmen in seinem Anlageuniversum aus, wobei er fortlaufend eine qualitative Analyse der ESG-Kriterien einbindet. So entscheidet er über die relative Bedeutung jeder Wertschöpfungsquelle.

Die Definition des zulässigen Anlageuniversums lässt sich folgendermaßen umschreiben: (1) Ausschluss von Unternehmen, die die Grundprinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen nicht einhalten; (2) Ausschluss von Unternehmen, die gegen die Anlagegrundsätze der Rothschild & Co-Gruppe in Bezug auf Kraftwerkskohle verstoßen; (3) generell soll das Bewertung des Portfolios, die sich nach Ausschluss der auf Grundlage von ESG-Kriterien am schlechtesten bewerteten 20 % der Titel ergibt, langfristig höher sein als die des ursprünglichen Anlageuniversums (Erläuterungen hierzu siehe Prospekt). Die Bewertungen stammen im Wesentlichen von einem externen Datenanbieter und beruhen auf einer „Best-in-Class“-Methode, bei der Unternehmen mit den besten nicht-finanziellen Bewertungen (zwischen AAA (Bestnote) und CCC) in ihrer jeweiligen Branche bevorzugt werden, ohne eine Branche vorrangig zu behandeln oder auszuschließen. Die ESG-Bewertungen berücksichtigen für jede Säule die folgenden Faktoren: Umwelt: physische Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel, Abfallmanagement usw.; Soziales: Mitarbeiterschulung, Produktsicherheit usw.; und Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Richtlinien zur Bekämpfung von Korruption usw.

Der FCP investiert zwischen 60 % und 100 % seines Vermögens an einem oder mehreren Märkten für Zinsprodukte (Staats-/Unternehmensanleihen) mit beliebigem Rating, davon mindestens 60 % in Wandel- oder Umtauschanleihen, die in einen an einem europäischen Markt notierten Basiswert umtauschbar sind. Der

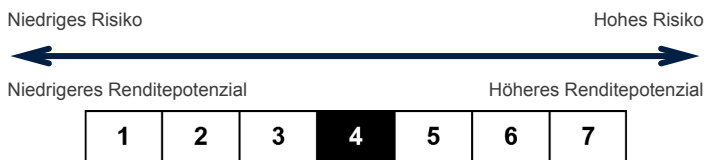
übrige Bestand kann sich insbesondere aus europäischen Aktien zusammensetzen. Bis zu 50 % des Portfoliovermögens können zudem in von einer Ratingagentur als „Hochzinsanleihen“ eingestuften Titeln angelegt werden, bis zu 100 % des Vermögens in Anleihen ohne Rating und bis zu höchstens 100 % des Vermögens in Anleihen mit Emittenten- und Gläubigerkündigungsrecht. Der FCP kann überdies bis zu 10 % seines Nettovermögens in bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCos) investieren. Im Übrigen kann der FCP in Terminfinanzinstrumenten investiert sein, die an geregelten französischen und ausländischen Terminmärkten oder außerbörslich gehandelt werden (insbesondere Kreditderivate, Futures, Optionen, Performance-Swaps und Devisentermingeschäfte). Zu diesem Zweck wird das Portfolio abgesichert und/oder geht ein Engagement in Zinsen, Indizes, Devisen, Aktien sowie im Kreditrisiko (Kreditderivate) ein. Derivate kommen beim Portfolioaufbau im Einklang mit der verantwortungsbewussten Anlagepolitik des FCP sowie als Ergänzung des hauptsächlich in direkten, unter Einbeziehung von ESG-Kriterien analysierten Titeln investierten Portfolios zum Einsatz. Das Gesamtengagement (über Wertpapiere, OGAW und Termingeschäfte) (i) im Aktienmarkt wird 100 % nicht überschreiten, wobei höchstens 20 % davon in Ländern außerhalb der OECD (einschließlich Schwellenländern) und höchstens 10 % in Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung angelegt werden; (ii) im Devisenmarkt darf 100 % nicht überschreiten und (iii) im Zinsmarkt gewährleistet, dass die Duration des Portfolios sich stets zwischen -1 und 9 bewegt. Zwischen 0 % und 100 % des Vermögens entfallen auf die Nutzung von Kreditderivaten.

Bewertungshäufigkeit: täglich. Zentralisierung von Zeichnungs-/Rücknahmeaufträgen (Z/R): jeden Tag um 12:00 Uhr bei Rothschild Martin Maurel. Auftragsausführung: auf Basis des nächsten NIW (Kurs nicht bekannt). Abrechnungsdatum für Z/R: NIW + 2 Werktage. Dieser Anteil ist ein thesaurierender Anteil.

Empfehlung: Dieser OGA ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Kapital innerhalb von weniger als drei Jahren nach der Anlage wieder zurückziehen möchten.

* Die Duration einer Anleihe misst die Kursschwankungen eines festverzinslichen Papiers bei Änderungen der Zinssätze. Je länger die Restlaufzeit einer Anleihe ist, desto höher ist ihre Duration.

Risiko- und Ertragsprofil



• Das Risikoniveau des OGAW liegt bei 4 (Volatilität zwischen 5 % und 10 %) und spiegelt in erster Linie dessen Positionierung auf den Märkten für europäische Wandelanleihen wider.

• Die zur Berechnung dieses synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können möglicherweise nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGAW herangezogen werden.

• Die Risikokategorie des OGAW ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit nach oben wie nach unten verändern.

• Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikofrei ist.

• Für den OGAW gilt keine Kapitalgarantie.

Sonstige wesentliche, im Indikator nicht angemessen berücksichtigte Risiken:

• **Kreditrisiko:** Das Risiko einer Verschlechterung der Kreditqualität oder eines Zahlungsausfalls eines Emittenten, das die Kurse der Anlagen im Portfolio beeinträchtigen kann.

• **Liquiditätsrisiko:** Risiko, das sich aus der geringen Liquidität der zugrunde liegenden Märkte ergibt, weshalb diese stark auf bedeutende Kauf- und Verkaufsbewegungen reagieren.

• **Ausfallrisiko:** Das Risiko des Ausfalls einer Gegenpartei bei außerbörslichen Geschäften (Swaps). Diese Risiken können den Nettoinventarwert des OGA beeinträchtigen.

• **Auswirkungen von Techniken wie Derivaten:** Durch den Einsatz von Derivaten können sich die Auswirkungen von Marktveränderungen auf das Portfolio verstärken.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des OGA nach sich ziehen.

Ausführlichere Informationen über das Risikoprofil und die wichtigsten Risikofaktoren entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Kosten

Die entrichteten Kosten und Gebühren dienen zur Deckung der Betriebskosten des OGAW, einschließlich der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb der Anteile. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	3,00 %
Rücknahmeabschlag	Keine

Bei den angegebenen Prozentsätzen handelt es sich um Höchstsätze, die vor der Anlage und/oder vor der Auszahlung Ihres Anlageertrags von Ihrem Kapital abgezogen werden können. In einigen Fällen können Sie weniger zahlen. Informationen zu den aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen erhalten Sie bei Ihrem Finanzberater oder Ihrer Vertriebsstelle.

Kosten, die im Laufe des Jahres vom OGA abgezogen werden

Laufende Kosten (in % des Nettovermögens)	0,83 %
---	--------

Der angegebene Prozentsatz der laufenden Kosten beruht auf den Kosten des im Dezember 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahres. Dieser Satz kann von einem Geschäftsjahr zum anderen schwanken. Die laufenden Kosten schließen die erfolgsabhängigen Gebühren und die Vermittlungskosten – mit Ausnahme der Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der OGA beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt – nicht ein.

Einmalige Kosten, die unter bestimmten Umständen vom OGA berechnet werden

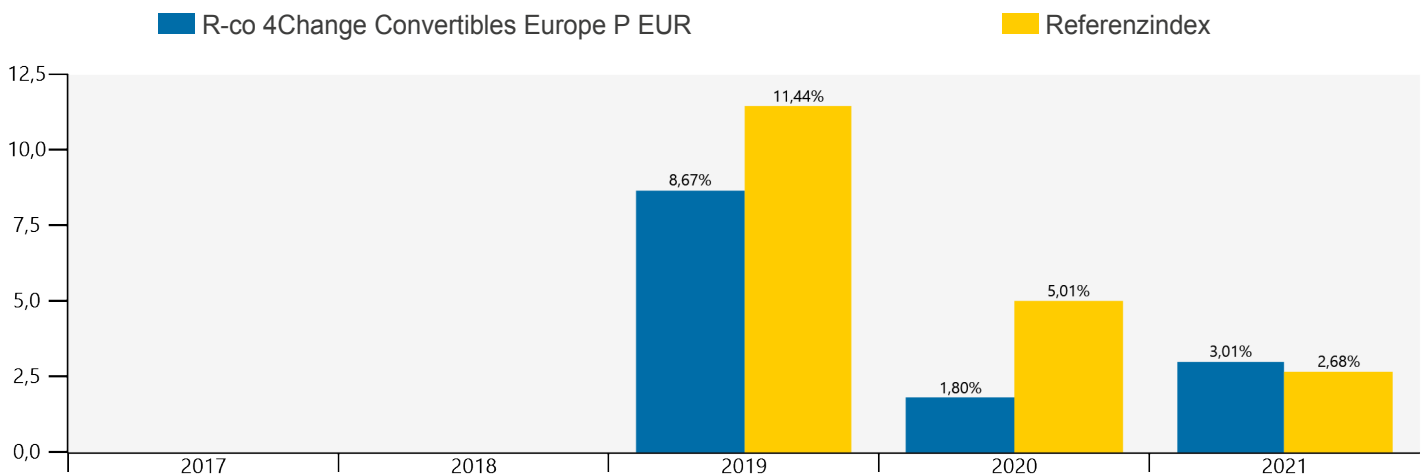
Erfolgsabhängige Gebühr	0,08 %
-------------------------	--------

15 % der jährlichen Outperformance des FCP nach Abzug der Kosten gegenüber der Performance des Index ECI Europe, am Ende jedes Geschäftsjahres. Jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Index in den letzten fünf Geschäftsjahren wird ausgeglichen, bevor eine erfolgsabhängige Gebühr fällig wird (siehe Verkaufsprospekt).

Die Gebühr wird am Ende des Geschäftsjahres kristallisiert und auf der Grundlage des Nettovermögens berechnet. Eine erfolgsabhängige Gebühr kann erhoben werden, wenn der OGA den Referenzindex übertroffen, aber im Laufe des Geschäftsjahres eine negative Wertentwicklung erzielt hat. Der Prozentwert der erfolgsabhängigen Gebühr kann gemäß der oben beschriebenen Formel von einem Geschäftsjahr zum anderen schwanken.

Weitere Informationen zu den Gebühren entnehmen Sie bitte der Rubrik „Kosten und Gebühren“ im Verkaufsprospekt dieses OGAW, erhältlich auf einfache schriftliche Anfrage an die nachstehend in der Rubrik „Praktische Informationen“ genannte Adresse.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



Dieser OGAW wurde im Jahr **1997** aufgelegt. Der Anteil „P EUR“ wurde am 23.05.2014 aufgelegt. Die Wertentwicklungen werden in Euro berechnet. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Bei der Berechnung der angegebenen Wertentwicklung werden sämtliche Kosten und Gebühren berücksichtigt.

Seit dem 30.03.2021 erfolgt die Titelauswahl nach formalen internen Verwaltungsregeln, wobei eine ESG-Analyse der Unternehmen in den Prozess einbezogen wird. Wertentwicklungen vor diesem Datum wurden somit unter Bedingungen erzielt, die nicht mehr den derzeitigen Voraussetzungen entsprechen.

Praktische Informationen

Die Verwahrstelle des OGAW ist Rothschild Martin Maurel. Der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte des OGAW sind in französischer Sprache verfügbar und werden Anteilhabern auf schriftliche Anfrage an folgende Adresse innerhalb von acht Werktagen kostenlos zugesandt: Rothschild & Co Asset Management Europe – Service Commercial 29, avenue de Messine, 75008 Paris. Der Nettoinventarwert wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht: <https://am.eu.rothschildandco.com> Die Steuervorschriften des Mitgliedstaates, in dem der OGAW aufgelegt wurde, können sich auf die persönliche Steuerlage des Anlegers auswirken. Rothschild & Co Asset Management Europe kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts des OGAW vereinbar ist.

Dieser OGAW kann andere Anteilsarten beinhalten. Ausführlichere Informationen über diese Anteile entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt des OGAW oder der folgenden Website: <https://am.eu.rothschildandco.com> Dieser OGAW ist in Frankreich zugelassen und untersteht der Aufsicht der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers). Rothschild & Co Asset Management Europe ist in Frankreich zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert. Einzelheiten zur aktualisierten Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind der Website <https://am.eu.rothschildandco.com> zu entnehmen. Ein gedrucktes Exemplar der Vergütungspolitik ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 11. Februar 2022.