

## **Lettre aux porteurs**

Paris, le 22 mars 2024

**Objet** : Modification du Fonds Commun de Placement « R-CO OPAL 4CHANGE EQUITY EUROPE »

Madame, Monsieur,

En tant que porteur de parts du Fonds Commun de Placement « **R-CO OPAL 4CHANGE EQUITY EUROPE** » (Code ISIN : FR0007075155) (ci-après le « FCP »), nous vous informons que Rothschild & Co Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée sous le numéro GP-17000014, dont le siège social est 29, avenue de Messine - 75008 Paris, a décidé de modifier votre FCP.

### **Quels changements vont intervenir sur votre FCP ?**

- Suppression du Label d'Etat ISR pour le FCP :

Afin de pouvoir faire bénéficier le FCP d'un univers d'investissement d'OPC sous-jacents plus large, composé à l'heure actuel d'OPC labellisés à hauteur de 90% minimum du portefeuille, il a été décidé (i) de supprimer tous les éléments en référence au label ISR et (ii) de faire passer le niveau de communication relatif aux critères extra-financiers d'une communication centrale à une communication limitée au prospectus du FCP, conformément à la position-recommandation AMF 2020-03.

Ainsi, le FCP sera modifié sur les caractéristiques tenant à son objectif de gestion et sa stratégie d'investissement.

En particulier, le respect des exigences liées à la sélection, dans le cadre du processus d'investissement, de sous-jacents prenant en compte des considérations environnementales, sociales et bénéficiant du label d'Etat ISR pour au moins 90% de la poche investie en OPC, n'aura plus lieu d'être.

A cette occasion, les modifications suivantes seront également implémentées :

- Changement de dénomination du FCP en « R-CO OPAL EQUITY EUROPE » ;
- Modification des frais facturés au FCP.

**Ces modifications n'entraînent pas d'augmentation du profil de risque du FCP. Le niveau de risque du FCP restant par ailleurs à 4.**

Vous retrouverez plus bas dans le tableau comparatif le détail des principales différences entre votre FCP actuel et à venir.

### Quand ces changements interviendront-il ?

Ces changements entreront en vigueur le **31 mars 2024**.

### Quel est l'impact de cette opération sur le profil de rendement/risque de votre investissement ?

	Impact
Modification du profil de rendement/risque :	Oui
Augmentation du profil de risque :	Non
Augmentation potentielle des frais :	Non

Ampleur de l'évolution du profil de rendement / risque :

Très significatif



### Quel est l'impact de cette opération sur votre fiscalité ?


Ces modifications sont sans impact sur votre fiscalité. Toutefois, nous **vous invitons à vérifier votre situation personnelle auprès de votre conseiller habituel** et notamment en cas d'action de votre part dans le cadre de cette opération.

### Quelles sont les principales différences entre le FCP dont vous détenez des parts actuellement et le futur FCP ?

Voici les principales différences entre votre FCP actuel et votre futur FCP.

	Avant	Après
Dénomination	R-CO OPAL 4CHANGE EQUITY EUROPE	R-CO OPAL EQUITY EUROPE
Régime juridique et politique d'investissement		
Objectif de gestion	<b>R-co OPAL 4Change Equity Europe</b> a pour objectif de gestion, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais, supérieure à celle de l'indicateur de référence Stoxx DR @ 600 (dividendes réinvestis), en investissant dans des OPC (y compris les OPC cotés / ETF) <b>sélectionnés dans le cadre d'un processus d'investissement comprenant des considérations environnementales, sociales et de gouvernance, et bénéficiant du label d'Etat ISR pour au moins 90% de la poche investie en OPC.</b>	<b>R-co OPAL Equity Europe</b> a pour objectif de gestion, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais, supérieure à celle de l'indicateur de référence Stoxx DR @ 600 (dividendes réinvestis), en investissant dans des OPC (y compris les OPC cotés / ETF).
Critères extra-financiers pris en compte ou modifiés dans la méthode de gestion (annexe précontractuelle)	Le FCP contiendra une proportion minimale de 30,00 % d'investissements durables.  Le FCP promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers ses investissements dans des OPC qui détiennent le label ISR.  <b>Respect d'exigences durables au niveau du portefeuille</b> <ul style="list-style-type: none"><li>○ Objectif de note ESG minimum</li></ul>	Le FCP contiendra une proportion minimale de 5,00 % d'investissements durables.  <b>Respect d'exigences durables au niveau du portefeuille :</b>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>de BBB</li> <li>○ Minimum d'investissements <b>taxonomiques</b> et d'investissements durables</li> <li>○ Couverture en notation ESG minimale <b>(90%)</b></li> <li>○ Minimum d'OPC sous-jacents classifiés article 8 ou 9 <b>(90%)</b></li> <li>○ <b>Au moins 90% est investi dans des OPC qui ont le label d'État ISR.</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Objectif de note ESG minimum de BBB</li> <li>○ Minimum d'investissements durables</li> <li>○ Couverture en notation ESG minimale <b>(60%)</b></li> <li>○ Minimum d'OPC sous-jacents classifiés article 8 ou 9 <b>(60%)</b></li> </ul>
--	---	--

	Avant	Après	
<b>Frais</b>			
<b>Frais de gestion directs maximum</b> (frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion)	1,80% TTC maximum	1,60% TTC maximum	

### **Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur**

Nous vous informons que vous pouvez vous procurer, sur demande et gratuitement, au siège social (29, avenue de Messine – 75008 Paris), par e-mail à l'adresse ([clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)), ou encore sur le site internet (<https://am.eu.rothschildandco.com/>) de la société Rothschild & Co Asset Management, le Document d'Informations Clés et le prospectus du FCP, à jour des modifications susvisées.

Aussi, **nous vous rappelons la nécessité et l'importance de bien prendre connaissance des Documents d'Informations Clés.**

Enfin, nous vous invitons par ailleurs à prendre régulièrement contact avec votre conseiller ou responsable de compte pour toute information complémentaire concernant vos placements.

Nous vous prions de croire, Madame, Monsieur, à l'assurance de nos sentiments distingués.

Rothschild & Co Asset Management  
Le Comité de Gérance

PJ : Projet de Document d'Informations Clés du FCP daté du 31 mars 2024.

## Document d'informations clés

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## R-co OPAL Equity Europe

### PRODUIT

**Nom du produit :** R-co OPAL Equity Europe

**Code ISIN :** FR0007075155

**Initiateur du produit :** Rothschild & Co Asset Management

**Site Internet :** <https://www.am.eu.rothschildandco.com>. Pour de plus amples informations, veuillez contacter le service clients par téléphone au +33 1 40 74 40 84 ou par mail : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Rothschild & Co Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés et Rothschild & Co Asset Management est agréée en France sous le numéro GP-17000014 et réglementée par l'AMF.

**Date de production du document d'informations clés :** 31/03/2024

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

#### Type

Fonds Commun de Placement (FCP)

#### Durée

La durée d'existence prévue de l'OPC est de 99 ans.

Toutefois, le FCP sera automatiquement dissous en cas de rachat de la totalité des parts à l'initiative des porteurs. Par ailleurs, la société de gestion du FCP peut, à toute époque et pour quelque cause que ce soit, décider de proroger, de dissoudre de manière anticipée ou de liquider le FCP.

#### Objectifs

FCP de classification « Actions des pays de l'Union européenne », il a pour objectif de gestion, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais, supérieure à celle de l'indicateur de référence Stoxx DR ® 600 (dividendes réinvestis), en investissant dans des OPC (y compris les OPC cotés/ETF). La composition du FCP peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

La stratégie est basée sur : (i) une sélection des OPC à la suite d'analyses quantitative (indicateurs statistiques de performances et de risques) et qualitative approfondies ; (ii) une combinaison optimale de ces OPC sélectionnés offrant un profil rendement/risque attractif par la diversification de styles de gestion, approches d'investissement et tailles de capitalisation et (iii) une allocation flexible entre ces OPC en différentes phases de marchés anticipées.

Le FCP investit : (i) entre 90% et 100% de son actif en parts et/ou actions d'OPC et OPC cotés/ETF de droit français ou étrangers, (ii) entre 75 et 100% en OPC et OPC cotés/ETF classés « actions des pays de l'Union européenne » et (iii) entre 0 et 25% en OPC et OPC cotés/ETF dont l'allocation diversifiée permet d'être exposé aux produits de taux et/ou aux produits d'actions et en OPC « monétaires ».

Le degré d'exposition minimum au marché des actions des pays de l'Union européenne est de 75% de l'actif. Le FCP pourra être exposé de façon indirecte (via les OPC et OPC cotés/ETF) aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) jusqu'à 100% de l'actif. Le FCP pourra également être exposé à un risque de taux à hauteur

de 25% maximum et au risque de change à hauteur de 20% maximum. Afin d'être éligible au Plan Epargne en Actions français (PEA), le FCP investit en permanence à hauteur de 90% minimum de son actif dans des OPC et OPC cotés/ETF éligibles au PEA.

Le FCP peut par ailleurs intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Dans ce cadre, le gestionnaire pourra intervenir sur le risque action et de change et ces interventions pourront être effectuées aussi bien à titre de couverture du portefeuille, que d'exposition. L'exposition globale, y compris via les instruments dérivés, sera limitée à une fois l'actif.

Fréquence de valorisation : Quotidienne. Centralisation des ordres de Souscription/Rachat (S/R) : chaque jour à 11h00 auprès de Rothschild Martin Maurel pour les parts inscrites au porteur au sein d'Euroclear et auprès d'IZNES pour les parts à inscrire ou inscrites au nominatif pur au sein du Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES. Exécution des ordres : VL du jour ouvré suivant. Date de règlement des S/R : VL + 2 jours ouvrés. Cette part est une part de capitalisation.

#### Investisseurs de détails visés

Ce FCP s'adresse aux investisseurs qui souhaitent disposer d'un support d'investissement en multigestion dont l'allocation permet notamment, en fonction des opportunités de marché, d'offrir une allocation stratégique dynamique et spécialisée dans des OPC marchés actions.

Non éligible aux US Persons.

Recommandation : cet OPC pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport moins de 5 ans après leur investissement.

#### Informations pratiques

Le dépositaire de l'OPCVM est Rothschild Martin Maurel.

Le prospectus de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles en langue française et sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite à l'adresse suivante :

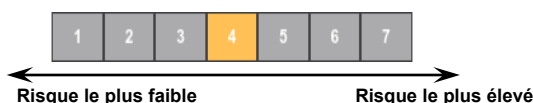
Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Paris.

La valeur liquidative est publiée sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse suivante : <https://am.priips.rothschildandco.com>

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

#### Indicateur de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne et reflète principalement son positionnement sur des OPCVM investis dans les actions européennes.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.



Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

#### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte par l'indicateur :

• **Impact des techniques telles que des produits dérivés** : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Pour plus d'information sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPC.

#### Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, ainsi que les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution du marché est aléatoire et ne peut être prédit avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant la meilleure et la pire des performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années au minimum. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes. Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre 03/2015 et 03/2020. Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre 08/2018 et 08/2023. Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre 06/2016 et 06/2021.

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement : 10 000 €			
Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans	
<b>Minimum</b>	<b>Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement</b>		
<b>Tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	2 810 €	2 660 €
	Rendement annuel moyen	-71,91 %	-23,25 %
<b>Défavorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	7 730 €	7 600 €
	Rendement annuel moyen	-22,67 %	-5,35 %
<b>Intermédiaire</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	9 920 €	10 500 €
	Rendement annuel moyen	-0,81 %	0,98 %
<b>Favorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	13 700 €	12 870 €
	Rendement annuel moyen	37,04 %	5,17 %

Ce type de scénarios est calculé sur un minimum de 10 ans de données en utilisant l'historique du produit, combiné avec un proxy (indicateur de référence de l'OPC lorsqu'il existe) si nécessaire.

#### QUE SE PASSE-T-IL SI ROTHSCHILD & CO ASSET MANAGEMENT N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

L'OPC est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs de l'OPC conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière de l'OPC est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux de l'OPC.

L'investissement dans un OPC n'est pas garanti ni couvert par un système national de compensation.

#### QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera sur ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement.

##### Coût au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles. Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %), que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- 10 000 EUR sont investis

Investissement : 10 000 €		
Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Coûts totaux</b>	598 €	2 016 €
<b>Incidence des coûts annuels*</b>	6,07 %	3,74 %

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,72 % avant déduction des coûts et de 0,98 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit.

#### Composition des coûts



Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	3,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paieriez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	300 €
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €
<b>Coûts récurrents prélevés chaque année</b>		
<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	3,03 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation.	294 €
<b>Coûts de transaction</b>	0,04 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	4 €
<b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions</b>		
<b>Commissions liées aux résultats</b>	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

**Période de détention recommandée : 5 ans** justifiée principalement par son positionnement sur des OPCVM investis dans les actions européennes. Un désinvestissement avant l'échéance est possible quotidiennement. La centralisation des ordres de Souscription/Rachat (S/R) a lieu chaque jour à 11h00 auprès de Rothschild Martin Maurel pour les parts inscrites au porteur au sein d'Euroclear et auprès d'IZNES pour les parts à inscrire ou inscrites au nominatif pur au sein du Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES. Les ordres sont exécutés sur la VL du jour ouvré suivant. Date de règlement des S/R : VL + 2 jours ouvrés.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Pour toute réclamation, vous pouvez contacter le Service commercial de la Société de Gestion par téléphone au 01 40 74 40 84, par courrier adressé à son Service clients au 29, avenue de Messine – 75008 Paris, ou par e-mail à l'adresse suivante : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le prospectus de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles en langue française et sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite à l'adresse suivante :

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

La valeur liquidative ainsi que l'historique des performances de l'OPC sur 10 ans maximum sont publiés sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse suivante : <https://am.priips.rothschildandco.com>

L'OPC promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

Le Médiateur de l'AMF peut être saisi par tout épargnant ou investisseur ayant un différend individuel avec un intermédiaire financier.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que (i) les coûts du contrat qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, (ii) le contact en cas de réclamation et (iii) ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance, sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat, obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.