

Il presente modulo è valido ai fini della sottoscrizione in Italia delle azioni di

R Valor gestiti dalla società di gestione di diritto francese Rothschild Asset Management

Società di investimento a capitale variabile di diritto francese multiclasse (la "SICAV"). Società di gestione: Rothschild Asset Management, che si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Modulo di Sottoscrizione.

29, Avenue de Messine – F-75008 PARIS

Prima della sottoscrizione delle azioni deve essere gratuitamente messa a disposizione dell'investitore copia del "Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori" (in breve, "KIID") della SICAV, in versione cartacea o tramite sito internet.

MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

Soggetto Collocatore	Rif. di sottoscrizione (ad uso interno del Collocatore)	Deposito Amministrato/posizione nr.
----------------------	---	-------------------------------------

Cognome e Nome/Denominazione	Forma giurid.	M/F	Indirizzo Internet
Indirizzo di residenza fiscale/Sede legale	Comune	CAP	Provincia Stato
Attività	Codice fiscale	Partita IVA	
Data di nascita	Comune di nascita	Provincia	Stato di nascita Numero telefonico
Documento identificativo	Numero	Data di rilascio	Rilasciato da Località

Cognome e Nome/Denominazione	Forma giurid.	M/F	Indirizzo Internet
Indirizzo di residenza fiscale/Sede legale	Comune	CAP	Provincia Stato
Attività	Codice fiscale	Partita IVA	
Data di nascita	Comune di nascita	Provincia	Stato di nascita Numero telefonico
Documento identificativo	Numero	Data di rilascio	Rilasciato da Località

SOGGETTO DELEGATO

Cognome e Nome/Denominazione	Forma giurid.	M/F	Indirizzo Internet
Indirizzo di residenza fiscale/Sede legale	Comune	CAP	Provincia Stato
Attività	Codice fiscale	Partita IVA	
Data di nascita	Comune di nascita	Provincia	Stato di nascita Numero telefonico
Documento identificativo	Numero	Data di rilascio	Rilasciato da Località

QUARTO SOTTOSCRITTORE **SOGGETTO DELEGATO**

Cognome e Nome/Denominazione	Forma giurid.	M/F	Indirizzo Internet
Indirizzo di residenza fiscale/Sede legale	Comune	CAP	Provincia Stato
Attività	Codice fiscale	Partita IVA	
Data di nascita	Comune di nascita	Provincia	Stato di nascita Numero telefonico
Documento identificativo	Numero	Data di rilascio	Rilasciato da Località

In caso di sottoscrizione di azioni a nome di più di un Investitore, la SICAV o il soggetto da questa incaricato eseguirà unicamente le istruzioni provenienti dal primo Investitore, che sarà considerato mandatario degli altri comproprietari delle azioni. Ad esso solamente verranno inviate tutte le comunicazioni previste dalla legge, dal Prospetto e dal presente documento. Qualora, in deroga a quanto precede e limitatamente all'esercizio dei diritti patrimoniali (conversione, rimborso e pagamento dei proventi), gli Investitori intendessero vincolare la SICAV o il soggetto da questa incaricato alle loro istruzioni congiunte o disgiunte, essi compileranno il campo sottostante nella maniera appropriata.

- Il/i Sottoscritto/i dichiara/ano che tutte le istruzioni relative all'esercizio dei diritti patrimoniali saranno impartite solo congiuntamente, a firma di tutti i sottoscrittori.
- Il/i Sottoscritto/i dichiara/ano che tutte le istruzioni relative all'esercizio dei diritti patrimoniali saranno impartite disgiuntamente, a firma di uno qualunque dei sottoscrittori.

□ DETTAGLI SULL'INVESTIMENTO

Il/i Sottoscritto/i accetta/no di investire in azioni della SICAV R Valor (1) secondo le modalità di seguito indicate:

Le commissioni massime di sottoscrizione sono indicate nei relativi KIID, da leggere congiuntamente con le informazioni economiche contenute nell'Allegato al Modulo di Sottoscrizione.

Investimento in un'unica soluzione

Codice ISIN e nome della SICAV	Classe	Divisa di pagamento (2)	Agevolazioni commissionali %	Importo dell'investimento

Investimento mediante adesione a piano di accumulo (3)

Codice ISIN e nome della SICAV	Classe	Agevolazioni commissionali %	Versamento iniziale lordo (4/5)	Totale versamenti programmati (6)	Importo di ogni rata

- (1) L'elenco delle classi di R Valor offerte in Italia è indicato nell'Allegato al presente modulo di sottoscrizione.
- (2) Il corrispettivo della sottoscrizione deve essere pagato nella valuta di denominazione della classe prescelta o in Euro. Qualora l'investitore paghi in valuta diversa dalla valuta di denominazione della classe, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti effettuerà l'operazione di cambio.
- (3) Frequenza mensile.
- (4) Eventuali minimi di sottoscrizione sono indicati nei KIID.
- (5) Il versamento iniziale minimo nell'ambito di un PAC deve essere pari ad almeno € 1 200. I versamenti successivi devono essere di importo pari a € 100 per le rate mensili e multipli di € 100.
- (6) Durata minima 5 anni, massima 15.

MODALITA' DI PAGAMENTO (non sono ammessi altri mezzi di pagamento)

Il metodo di pagamento sub a) è possibile solo per il Versamento in Unica Soluzione o per il versamento iniziale di un Piano di Investimento. Le rate successive di un Piano di Investimento devono obbligatoriamente effettuarsi tramite rimessa interbancaria diretta (S.D.D.) (sub b)) o disposizioni di addebito in conto corrente (sub c)).

- a) **bonifico bancario** a favore del c/c con n° IBAN IT IT16Y03311223000H6182333840 intestato a Rothschild Asset Management, presso Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 – Biella
 bonifico bancario a favore del c/c con n° IBAN IT94S0347901600000802040200 intestato a Rothschild Asset Management, presso BNP Paribas Securities Services Succursale di Milano, sede in Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 - Milano
- b) **SDD** (solo per le rate successive dei Piani di Investimento)
Copia del modulo SDD debitamente completato e firmato deve essere allegata al presente modulo.
- c) **Autorizzazione permanente di addebito sul conto corrente** (solo per le rate successive dei Piani di Investimento e per i collocatori che prevedono questa modalità di pagamento)
Banca _____ IBAN _____ Intestato a _____

I bonifici bancari sono accreditati con la stessa valuta riconosciuta dalla banca ordinante.

Per le autorizzazioni di addebito in conto corrente (S.D.D.), la valuta di accredito corrisponde alla data di addebito sul conto corrente del sottoscrittore. Per gli addebiti diretti sul conto dell'investitore, la valuta di accredito corrisponde alla data di addebito sul conto corrente del sottoscrittore.

SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI E CONFERIMENTO DEI MANDATI

Con la sottoscrizione del presente modulo ciascun Sottoscrittore conferisce mandato al Soggetto Incaricato dei Pagamenti, che accetta, affinché in nome proprio e per conto del/i sottoscrittore/i: (i) trasmetta in forma aggregata alla SICAV le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso; (ii) espleti tutte le formalità amministrative connesse all'esecuzione del contratto. Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti, in qualità di mandatario senza rappresentanza, viene iscritto nel libro degli azionisti della SICAV con la dicitura "per conto terzi". La titolarità delle azioni in capo al sottoscrittore, nonché gli ulteriori diritti ad esso spettanti nei confronti del Soggetto Incaricato dei Pagamenti sulla base del rapporto di mandato, sono comprovati dalla lettera di conferma dell'investimento che viene inviata al sottoscrittore. Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti tiene un apposito elenco aggiornato dei sottoscrittori, contenente l'indicazione del numero e della classe di azioni sottoscritte per ciascuno di essi.

Il mandato può essere revocato in qualsiasi momento con comunicazione scritta trasmessa al Soggetto Incaricato dei Pagamenti; a seguito della revoca del mandato, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti provvede a richiedere alla SICAV l'iscrizione diretta del sottoscrittore nel libro degli azionisti. In caso di sostituzione del Soggetto Incaricato dei Pagamenti, il mandato, salva diversa istruzione, si intende automaticamente conferito al nuovo soggetto incaricato dei pagamenti.

PRIMA DI APPORRE LA FIRMA, LEGGERE CON ATTENZIONE LE "DICHIARAZIONI E PRESE D'ATTO" DI SEGUITO RIPORTATE.

Firma Primo Sottoscrittore

Firma Secondo Sottoscrittore

Firma Terzo Sottoscrittore

Firma Quarto Sottoscrittore

Luogo e data

Firma dell'addetto del Soggetto Collocatore che ha ricevuto il modulo di sottoscrizione facente fede della corretta compilazione e dell'identificazione dei firmatari anche ai sensi del D.lgs. 231/07 e successive modifiche ed integrazioni.

DICHIARAZIONI E PRESE D'ATTO

Il/la sottoscrittore/i (di seguito, il/la "**Sottoscrittore/i**") dichiara/ano di:

- aver ricevuto gratuitamente il KIID relativo alla classe oggetto di investimento prima della sottoscrizione;
- non essere cittadino/i e/o residente/i negli Stati Uniti o in uno dei territori soggetti alla loro giurisdizione ("soggetto/i Statunitense/i") e si impegna/no a non trasferire le azioni o i diritti su di esse a Soggetti Statunitensi e ad informare il Soggetto Collocatore nel caso in cui assuma/no la qualifica di "Soggetto/i Statunitense/i".

Inoltre, il/la Sottoscrittore/i prende/ono atto che:

- se non diversamente comunicato al Soggetto Incaricato dei Pagamenti in forma scritta, la corrispondenza relativa al presente rapporto verrà inviata all'indirizzo del primo Sottoscrittore;
- è vietato utilizzare mezzi di pagamento diversi da quelli indicati nel presente modulo e che gli assegni bancari e le disposizioni di addebito sono accettati salvo buon fine. Nel caso di mancato buon fine del titolo del pagamento, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti richiederà alla SICAV la liquidazione delle azioni di pertinenza degli investitori, rivalendosi sul ricavato, salvo il diritto della SICAV e/o del Soggetto Collocatore al risarcimento degli eventuali ulteriori danni;
- Le verifiche richieste dalla normativa FATCA (scambio di informazioni fiscalmente rilevanti tra Italia e Stati Uniti) e CRS/AEOI (scambio automatico di informazioni fiscalmente rilevanti tra Paesi firmatari dell'apposita Convenzione) verranno effettuate dal Collocatore, il quale richiederà all'investitore ogni dichiarazione e/o certificazione e/o documento che possano essere prescritti in base a tale normativa.
- ai sensi dell'art. 30, sesto comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, (il "TUF"), l'efficacia dei contratti di collocamento di strumenti finanziari conclusi fuori sede, è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato. In tali casi, l'investimento non viene effettuato prima che siano trascorsi 7 (sette) giorni dalla data di sottoscrizione del modulo. La sospensione non riguarda i casi di promozione e collocamento delle azioni presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione o del collocamento. Inoltre, essa non si applica nei casi di successive sottoscrizioni dei comparti indicati nello stesso prospetto o ivi successivamente inseriti ed oggetto di commercializzazione in Italia, per i quali sia stata inviata al sottoscrittore adeguata e tempestiva informativa;**
- alla sottoscrizione di azioni della SICAV non si applicano il recesso e la sospensione previsti dall'art. 67-duodecies del D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del Consumo"), come tempo per tempo modificato relativo ai contratti conclusi a distanza con i consumatori, ossia persone fisiche che agiscono per scopi estranei all'attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta (art. 3, comma 1, lett. a) del suddetto decreto legislativo).

MANIFESTAZIONE DEL CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Il/i Sottoscrittore/i dichiara/ano di aver preso visione dell'informativa prevista ai sensi del D. Lgs. 30 giugno 2003, n.196 riportata in calce al presente modulo e, in relazione alla medesima:

- da/nno il consenso al trattamento ed alla comunicazione dei propri dati nei modi e nei termini indicati nell'informativa;
- nega/ano il consenso al trattamento ed alla comunicazione dei propri dati nei modi e nei termini indicati nell'informativa.

Firma Primo Sottoscrittore

Firma Secondo Sottoscrittore

Firma Terzo Sottoscrittore

Firma Quarto Sottoscrittore

Luogo e data

Informativa ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 ("Codice Privacy")

In ottemperanza alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali", la Sicav, in qualità di Titolare del trattamento, desidera fornire le seguenti informazioni.

1. I dati personali forniti dai sottoscrittori sono trattati con modalità anche automatizzate connesse all'investimento in azioni della Sicav e nei termini descritti nel relativo Prospetto Informativo. I dati personali sono comunque trattati per adempiere ad obblighi di legge o di regolamento nonché alle obbligazioni contrattuali derivanti dall'investimento. I dati personali possono essere utilizzati in una o più operazioni effettuate mediante strumenti automatizzati e non.

Il trattamento è effettuato mediante gli atti necessari a garantire la sicurezza e la riservatezza, e sarà effettuato, oltre che dal Titolare, dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti (titolare autonomo del trattamento) e dall'Agente Amministrativo.

2. I dati personali raccolti per il trattamento possono essere comunicati a terzi soggetti solo per l'adempimento di obblighi di legge. I dati personali non saranno diffusi.

3. Il conferimento dei dati è facoltativo, tuttavia, in mancanza, non sarà possibile, per la Sicav procedere, in tutto o in parte, all'erogazione dei servizi oggetto del contratto.

4. Secondo quanto disposto dall'articolo 7 del Decreto Legislativo n. 196/2003, l'interessato, i cui dati personali sono trattati, ha i seguenti diritti:

- conoscere l'esistenza di trattamenti di dati personali che lo riguardano;
- ottenere conferma dell'esistenza o meno di dati personali, della provenienza, delle modalità e delle finalità del trattamento;
- conoscere la logica applicata all'elaborazione mediante strumenti elettronici, nonché i dati identificativi del titolare e del responsabile;
- conoscere i soggetti o le categorie di soggetti ai quali i dati possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza;
- ottenere la cancellazione dei dati personali, o la trasformazione in forma anonima o il blocco quando il trattamento è effettuato in violazione della legge;
- richiedere l'aggiornamento, la correzione o, qualora vi abbia interesse, l'integrazione dei dati personali;
- opporsi in tutto o in parte, per motivi legittimi, al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
- opporsi in tutto o in parte al trattamento dei dati personali che lo riguardano previsto ai fini di informazione commerciale o di vendita diretta.

L'esecuzione delle operazioni e dei servizi connessi alla sottoscrizione delle azioni della Sicav richiede la trasmissione (ed il relativo trasferimento) dei dati personali forniti dal Sottoscrittore alle società che prestano servizi bancari, finanziari e amministrativi (ivi inclusi il Soggetto Incaricato dei Pagamenti, i soggetti collocatori e le imprese fornitrici di servizi amministrativi).

Il rifiuto di fornire il proprio consenso al trattamento dei dati nei termini sopra descritto impedisce alla Sicav in tutto o in parte di eseguire i servizi relativi alla sottoscrizione delle azioni.

**Allegato al Modulo di Sottoscrizione
Informazioni concernenti il collocamento in Italia delle azioni di
R Valor
SICAV di diritto francese gestita da
Rothschild Asset Management**

Data di deposito in Consob del Modulo di Sottoscrizione: 14 agosto 2017.

Data di validità del Modulo di Sottoscrizione: dal 21 agosto 2017.

L'elenco delle classi della Sicav commercializzati in Italia è contenuto nella tabella riportata nell'Appendice I del presente documento.

A) Informazioni sui soggetti che commercializzano gli OICVM in Italia

A-1) Soggetti Collocatori

L'elenco aggiornato degli intermediari incaricati del collocamento (i "Soggetti Collocatori") è disponibile, su richiesta, presso Rothschild Asset Management, Parigi – e la succursale italiana di via Santa Redegonda 8 – 20121 – Milano come anche presso i Soggetti Collocatori stessi. L'elenco Collocatori è altresì a disposizione degli investitori sul sito web www.rothschildgestion.com.

A-2) Soggetto incaricato dei pagamenti e Soggetti che curano i rapporti con gli investitori in Italia

I Soggetti incaricati dei pagamenti, nominati anche quali Soggetti che curano i rapporti con gli investitori in Italia (di seguito "Soggetti incaricato dei pagamenti") sono:

- Banca Sella Holding S.p.A.**, Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 – Biella.
- BNP Paribas Securities Services** Succursale di Milano, sede in Via Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124, Milano.
- Allfund Bank S.A.**, Succursale di Milano, sede legale in Estafeta, 6 (La Moraleja) – Complejo Plaza de la Fuente, Ed. 3, 28109 Alcobendas, Madrid (Spagna), sede operativa in Italia: via Bocchetto 6, 20123 Milano.

I Soggetti Incaricati dei Pagamenti sono altresì incaricati di curare i rapporti con gli investitori in Italia, provvedendo a svolgere le seguenti funzioni:

- intermediazione nei pagamenti connessi con la partecipazione alla SICAV;
- trasmissione alla SICAV e/o ad altro soggetto da esso designato dei flussi informativi necessari affinché sia data tempestiva esecuzione alle domande di sottoscrizione, conversione (nel seguito "switch" – come di seguito descritto) o rimborso, nonché al pagamento degli eventuali proventi;
- accensione, per il trasferimento delle somme di denaro connesse con le suddette operazioni, di conti intestati a Rothschild Asset Management, con rubriche distinte per ciascuna divisa di denominazione;
- curare l'attività amministrativa relativa alle domande di sottoscrizione e alle richieste di rimborso switch delle azioni ricevute dai Soggetti Collocatori;
- attivare le procedure necessarie affinché le operazioni di sottoscrizione, switch e rimborso, nonché quelle di pagamento degli eventuali proventi, vengano regolarmente svolte nel rispetto dei termini e delle modalità previsti dal regolamento di gestione;
- inoltrare le conferme di sottoscrizione, switch e rimborso a fronte di ciascuna operazione, eventualmente per il tramite dei Soggetti Collocatori; e

- effettuazione delle ritenute prescritte dalla normativa fiscale.

I Soggetti incaricati dei pagamenti potranno rinunciare al Mandato ricevuto a seguito di intervenute variazioni normative o regolamentari o di modifiche di disposizione impartite dalle competenti Autorità, nonché di ogni altro fatto o circostanza che dovesse rendere eccessivamente oneroso l'adempimento del Mandato rispetto al momento del suo conferimento.

Ferme restando le funzioni attribuite ai Soggetti incaricati dei pagamenti precedentemente descritte, ai Soggetti Collocatori, nominati anch'essi Soggetti che curano i rapporti con gli investitori sono demandate le seguenti attività,

- ricezione ed esame dei reclami;
- messa a disposizione dei sottoscrittori l'elenco dei Soggetti Collocatori e l'ulteriore documentazione di vendita.
- obblighi di rendicontazione relativi alla prestazione del servizio di investimento.

A-3) Banca Depositaria

La Banca Depositaria per la SICAV è Rothschild Martin Maurel, con sede al n. 29 Avenue de Messine 75008 Parigi, Francia.

B) Informazioni sulla sottoscrizione, switch e rimborso delle Azioni in Italia

B-1) Sottoscrizioni – Procedura Ordinaria

Le domande di sottoscrizione, switch e rimborso degli investitori, debitamente firmate e accompagnate dal mezzo di pagamento prescelto in caso di sottoscrizione e dagli eventuali certificati in caso di switch e rimborso, vengono inoltrate al SICAV per il tramite dei Soggetti Collocatori.

I Soggetti Collocatori trasmettono al Soggetto incaricato dei pagamenti i moduli di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento e le richieste di switch e rimborso entro e non oltre il giorno lavorativo successivo a quello della loro ricezione, anche mediante un flusso elettronico. Il corrispettivo della sottoscrizione deve essere pagato nella valuta di denominazione della quota prescelta o in Euro. Qualora l'investitore paghi in valuta diversa dalla valuta di denominazione della quota, il Soggetto incaricato dei pagamenti effettuerà l'operazione di cambio.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti provvederà a trasmettere alla Banca Depositaria le domande di sottoscrizione entro il giorno feriale bancario successivo a quello di disponibilità dei mezzi di pagamento, ovvero a quello di ricezione delle relative domande, in caso di switch o rimborso.

Le domande di sottoscrizione, switch e rimborso ricevute dal SICAV verranno processate secondo quanto previsto dal Prospetto Informativo.

Qualora sia applicabile la facoltà di recesso di cui all'art. 30, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "TUF"), l'inoltro dei dati relativi alle domande di sottoscrizione da parte del Soggetto incaricato dei pagamenti ed il regolamento dei corrispettivi saranno effettuati decorso il termine di sospensiva di sette giorni dalla data della sottoscrizione (sempre che l'Investitore non abbia comunicato il proprio recesso).

In considerazione del trattamento fiscale applicato in Italia alle operazioni di switch delle azioni del SICAV, le operazioni di switch potranno essere eseguite anche mediante inoltro al SICAV o al soggetto da questa delegato da parte del Soggetto incaricato dei pagamenti di una richiesta di rimborso di azioni del comparto di provenienza e conseguente inoltro di una richiesta di sottoscrizione di azioni del comparto di destinazione.

Nel caso di rimborso il controvalore delle azioni, calcolato in conformità con quanto previsto nel Prospetto Informativo, è accreditato al Soggetto incaricato dei pagamenti entro i 5 giorni lavorativi successivi al giorno in cui è stato eseguito il rimborso. Il Soggetto incaricato dei pagamenti procede al pagamento a favore del sottoscrittore mediante bonifico bancario entro il giorno lavorativo bancario successivo al giorno in cui la Banca Depositaria ha depositato il controvalore dei rimborsi sul conto intestato al SICAV.

I Soggetti incaricati dei pagamenti invia prontamente all'investitore una lettera di conferma dell'operazione di sottoscrizione/switch/rimborso effettuata, contenente i dettagli della stessa.

B-2) Sottoscrizioni – Procedura dell' "Ente Mandatario"

Per i Collocatori (i "Collocatori/Enti Mandatari") che operano tramite Allfunds in qualità di Soggetto incaricato dei pagamenti, è previsto che il sottoscrittore conferisca, attraverso il presente Modulo di Sottoscrizione, appositamente con rappresentanza, affinché questi provvedano, in suo nome e per suo conto, ad inoltrare le richieste di sottoscrizione nonché le richieste di rimborso e switch al Soggetto incaricato dei pagamenti e a gestire l'incasso dei mezzi di pagamento.

Nel caso in cui il Soggetto Collocatore/Ente Mandatario non abbia la possibilità di detenere, neanche in

formatemporanea, le disponibilità liquide e gli strumenti finanziari della clientela, tale mandato sarà conferito dal Sottoscrittore – con atto separato – al soggetto terzo (c.d. “Banca di supporto per la liquidità”).

La sottoscrizione in Italia delle azioni della SICAV avviene mediante presentazione, per il tramite dei Soggetti Collocatori, del presente modulo di sottoscrizione, compilato e sottoscritto dal o dagli investitori, e con il versamento dell'importo lordo della sottoscrizione.

Ogni sottoscrittore ha diritto di domandare in ogni momento il rimborso di tutte o parte delle proprie azioni ovvero lo switch di tutte o di parte delle proprie azioni con azioni all'interno della SICAV, previa presentazione al Soggetto

Collocatore della specifica richiesta di rimborso o di switch.

Le richieste di sottoscrizione, switch e rimborso sono trasmesse, anche ai fini e per gli effetti dell'art. 1411 del codice civile, dal Soggetto Collocatore (provvedendo ad archiviare presso di sé l'originale dei moduli) al Soggetto Incaricato dei Pagamenti entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della loro ricezione da parte del sottoscrittore, tramite fax o altri mezzi telematici. Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti, entro e non oltre il giorno lavorativo successivo alla data di ricezione delle domande di sottoscrizione (o di disponibilità dei relativi mezzi di pagamento, se posteriore), di switch o di rimborso trasmette alla SICAV o al soggetto da essa delegato i dati relativi alle domande pervenute.

Qualora sia applicabile la facoltà di recesso di cui all'art. 30, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, (il “TUF”)

l'inoltro delle domande di sottoscrizione da parte del Soggetto Collocatore ai Soggetti Incaricati dei Pagamenti ed il regolamento dei corrispettivi saranno effettuati decorso il termine di sospensione di sette giorni dalla data della sottoscrizione (sempre che l'Investitore non abbia comunicato il proprio recesso).

La valorizzazione delle richieste di sottoscrizione e rimborso avverrà nei termini definiti dal Prospetto.

Con riferimento alle operazioni di switch si precisa che, in considerazione del trattamento fiscale applicato in Italia a tali operazioni, le stesse saranno eseguite mediante inoltro da parte del Soggetto Incaricato dei Pagamenti alla SICAV o al soggetto da essa delegato di una richiesta di rimborso di azioni e conseguente inoltro di una successiva richiesta di sottoscrizione di azioni.

Il controvalore delle azioni presentate al rimborso, calcolato in conformità con quanto previsto dal Prospetto, è accreditato al Soggetto Incaricato dei Pagamenti nei tre giorni lavorativi successivi al giorno di valorizzazione del rimborso. Il pagamento del rimborso al sottoscrittore sarà effettuato dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti secondo le tempistiche stabilite dalle proprie procedure interne e comunque non prima del giorno successivo dell'accredito delle somme da parte della banca depositaria.

B-3) Sottoscrizioni mediante Piani di Accumulo (PAC)

La sottoscrizione delle azioni può avvenire anche attraverso Piani di Accumulo, la cui durata è fissata tra un minimo di 5 e un massimo di 15 anni. I versamenti possono essere mensili e la rata unitaria minima rispettivamente di Euro 100, aumentabile di 100 Euro o multipli. Il primo versamento potrà essere regolato tramite uno qualsiasi dei mezzi di pagamento indicati nel Modulo di Sottoscrizione, mentre i versamenti successivi potranno avvenire esclusivamente tramite bonifico bancario permanente o SDD. L'ammontare complessivo delle rate previste rappresenta il Valore Nominale del PAC.

L'investimento di ogni rata del PAC avverrà salvo il buon fine della rata SDD corrispondente. Il PAC potrà essere sospeso nel caso in cui il pagamento della rata periodica risulti respinto per tre volte consecutive.

Il Sottoscrittore può effettuare versamenti anticipati nell'ambito dei Piani di Accumulo, purché siano multipli interi del versamento periodico prescelto al momento dell'apertura del PAC. Tali versamenti comportano la riduzione proporzionale della durata del piano di accumulo. Il Sottoscrittore può altresì chiedere lo switch delle azioni di una data classe già sottoscritte nell'ambito del PAC e /o indicare, per le rate ancora mancanti previa comunicazione da inviare al Soggetto Collocatore, una nuova classe di azioni appartenente alla SICAV.

Fermo restando quanto sopra previsto, per modificare le altre caratteristiche del PAC sottoscritto, è necessario chiudere il PAC in essere ed aprirne uno nuovo. E' possibile non completare il piano o sospendere i versamenti, senza che ciò comporti oneri aggiuntivi, dandone comunicazione al Soggetto incaricato dei pagamenti, tramite il Soggetto Collocatore. Il PAC potrà successivamente essere riattivato in qualsiasi momento, senza addebito di alcuna spesa. Il mancato completamento del Piano determina una maggiore incidenza percentuale delle commissioni rispetto a quella originariamente prevista.

B-4) Operazioni di Switch (inteso come disinvestimento e successivo investimento)

Il detentore di azioni potrà, in qualsiasi momento, convertire alcune o tutte le sue azioni, in azioni di altre classi della SICAV. A questo riguardo il sottoscrittore inoltrerà apposita richiesta di switch al Soggetto Collocatore il quale dovrà consegnargli copia del KIID della classe prescelta. Per effetto delle disposizioni tributarie che prevedono l'applicazione della ritenuta anche alle operazioni di switch diversamente da quanto possa essere previsto dal Prospetto, la valorizzazione delle azioni della classe di destinazione avverrà di norma in data successiva a quella della valorizzazione delle azioni di quelle di provenienza e quindi senza contestualità.

B-5) Rimborsi

I titolari delle azioni potranno richiedere, tutti i giorni bancari lavorativi, il rimborso delle loro azioni inoltrando al Soggetto Collocatore apposita richiesta indirizzata alla Società di gestione.

Il pagamento del rimborso avverrà, da parte del Soggetto incaricato dei pagamenti, eventualmente per il tramite del Soggetto Collocatore/ente mandatario o, se del caso, per il tramite della Banca di supporto per la liquidità cui il sottoscrittore ha conferito mandato con rappresentanza per la gestione dei mezzi di pagamento, entro quindici giorni dalla data di ricezione della domanda di rimborso da parte della Società di Gestione, a mezzo bonifico su c/c bancario o tramite assegno circolare non trasferibile inviato, a rischio e spese del sottoscrittore, a uno dei sottoscrittori, secondo le disposizioni ricevute.

Per i rimborsi regolati a mezzo bonifico bancario, nel caso in cui le istruzioni di pagamento fornite dall'investitore risultino errate o incomplete, il Soggetto incaricato dei pagamenti provvederà a contattare il Soggetto Collocatore affinché si adoperi per reperire le informazioni corrette e/o mancanti. Nel caso in cui la ricerca dia esito negativo, l'Agente incaricato dei pagamenti potrà, in virtù degli accordi presi con ciascun Soggetto Collocatore, tenere in sospeso il pagamento in attesa di ricevere quanto richiesto o, alternativamente, provvedere al pagamento, inviando un assegno circolare all'indirizzo di residenza (o di corrispondenza, se diverso) precedentemente indicato dall'investitore. A fronte di ogni operazione di rimborso, totale e/o parziale, verrà addebitata una commissione a favore del Soggetto Incaricato dei Pagamenti, come descritto nel paragrafo C) "Informazioni Economiche".

B-6) Conferma dell'investimento, dello switch e del rimborso

A fronte di ogni operazione, il Soggetto incaricato dei pagamenti, eventualmente per il tramite del Soggetto Collocatore, invierà al sottoscrittore, prontamente dopo la data di valorizzazione dell'operazione, una lettera di conferma di avvenuta sottoscrizione delle azioni.

Nello stesso termine il Soggetto incaricato dei pagamenti inoltrerà all'investitore le lettere di conferma dell'avvenuta esecuzione degli switch (che in caso di switch fiscalmente rilevanti indicano – in un'unica lettera o in due lettere distinte - i dettagli delle operazioni di rimborso e sottoscrizione con cui tali switch si attuano) e dei rimborsi. Tali conferme specificheranno, tra l'altro, eventuali ritenute fiscali.

In caso di sottoscrizioni tramite Soggetti Collocatori che offrono il servizio di conferma elettronica degli ordini, il primo intestatario del contratto può chiedere di ricevere le lettere di conferma dell'avvenuta operazione di sottoscrizione, switch o disinvestimento delle azioni in forma elettronica su supporto duraturo, in alternativa alla forma scritta. In tal caso, il Soggetto incaricato dei pagamenti, per il tramite dei suddetti Soggetti Collocatori, metterà le predette lettere di conferma a disposizione di tutti i cointestatari del rapporto sul sito di tali Soggetti Collocatori con la stessa periodicità, negli stessi termini e con i medesimi contenuti della documentazione fornita in forma scritta ed inoltrata all'indirizzo di corrispondenza del primo intestatario. Le predette lettere di conferma inoltrate in formato elettronico si intendono sostitutive di quelle inoltrate all'indirizzo di corrispondenza.

B-7) Operazioni di sottoscrizione, switch e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e switch delle azioni possono essere trasmesse anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Banca telefonica e Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine i Soggetti Collocatori possono attivare servizi «on line» che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentano allo stesso di impartire disposizioni via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. I soggetti che hanno attivato servizi «on line» per effettuare operazioni di acquisto, rimborso e switch mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'elenco aggiornato dei Soggetti Collocatori messo a disposizione del pubblico presso il Soggetto incaricato dei pagamenti o i Soggetti Collocatori stessi. Restano fermi tutti gli obblighi a carico dei Soggetti Collocatori previsti dal Regolamento Consob n. 16190/07.

La sospensiva di cui all'art. 30, comma 6, del D.lgs. n. 58/98, non si applica nel caso di sottoscrizione iniziale o successiva a mezzo di tecniche di comunicazione a distanza.

L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni, ai fini della valorizzazione delle azioni, e non comporta variazioni degli oneri.

Ogni lettera di conferma dell'avvenuta operazione potrà essere inviata in forma elettronica in alternativa a quella cartacea.

C) Informazioni Economiche

Commissioni di Sottoscrizione: possono essere applicate nella misura massima come da tabella come da tabella sopra riportata (p. 8), fatta salva la possibilità per il Soggetto Collocatore di applicare delle riduzioni

come indicato nel paragrafo "Agevolazioni finanziarie" qui sotto. Nell'ambito dei PAC, le commissioni di sottoscrizione sono prelevate: come segue al momento della sottoscrizione nella misura di 1/3 della commissione totale, fermo restando il limite massimo di 1/3 del versamento iniziale minimo; la restante parte ripartita in modo lineare sugli ulteriori versamenti.

Commissioni di Rimborso e di switch: non previste.

Costi connessi all'intermediazione dei pagamenti: oltre alle commissioni e spese indicate nel/nei Prospetto/i sono a carico degli investitori anche le spese connesse alle funzioni di intermediazione dei pagamenti applicate da ciascun Soggetto incaricato dei pagamenti, determinate come segue:

Banca Sella Holding S.p.A.: Euro 14 per sottoscrizioni e rimborsi. Per i Piani di Accumulo (PAC) fino a Euro 10,00 per il primo versamento e Euro 2,00 per ciascuna rata successiva.

L'eventuale conversione di valuta, relativa all'operazione di cambio degli euro nella valuta di denominazione del comparto, sarà effettuata a spese dell'investitore.

BNP Paribas Securities Services: 0,15% dell'ammontare investito o rimborsato con un minimo di Euro 12.5 e un massimo di Euro 25. Per i Piani di Accumulo (PAC), Euro 20 per il primo versamento e Euro 2 per ciascuna rata successiva del PAC. Euro 2 per ogni dividendo pagato o reinvestito.

Allfunds Bank S.A.: Euro 10 per sottoscrizioni o rimborsi. Per i Piani di Accumulo (PAC), fino a Euro 10,00 per il primo versamento e Euro 1,00 per ciascuna rata successiva del PAC.

In caso di conversione di valuta, sono a carico del sottoscrittore una commissione a favore del Soggetto incaricato dei pagamenti, relativa alle operazioni di cambio degli euro nella valuta di denominazione del fondo, nonché le eventuali spese di trasferimento dall'estero e le spese bancarie per il trasferimento dei mezzi di pagamento.

In caso di sottoscrizione tramite Piani di Accumulo, se i Soggetti incaricati dei pagamenti sono Banca Sella o Allfunds Bank addebiteranno al sottoscrittore un massimo di 10,00 Euro in relazione al primo versamento e un massimo di 1 Euro per rata su ciascun versamento successivo al primo. Se il Soggetto incaricato dei pagamenti è BNP Paribas Securities Services addebiterà 20,00 Euro in relazione al primo versamento e 2 Euro per rata su ciascun versamento successivo.

Agevolazioni finanziarie

Ferme restando le commissioni massime di sottoscrizione, nello svolgimento delle singole trattative con il cliente il Soggetto Collocatore potrà applicare una misura percentuale della commissione di sottoscrizione inferiore al livello massimo indicato nel paragrafo "Commissioni di Sottoscrizione".

D) Informazioni Aggiuntive

D-1) Modalità di diffusione di documenti ed informazioni

Prima dell'adesione, il KIID è fornito dal Soggetto Collocatore all'investitore in versione cartacea o tramite sito internet.

I Prospetti, i Regolamenti le Relazioni Annuali e Semestrali e i KIID dei Comparti sono disponibili nel sito Internet dell'offerente: www.rothschildgestion.com.

Gli stessi documenti possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori residenti in Italia che ne facciano richiesta. Ove richiesto dall'investitore, la documentazione informativa può essere inviata anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Infine, presso la filiale italiana di Rothschild Asset Management, sita in Milano, via Santa Ragedonda 8 – 20121 – Milano, è disponibile per l'eventuale consultazione l'atto costitutivo e lo statuto della Società di Gestione e la convenzione con la Banca Depositaria, oltre a tutta la documentazione summenzionata.

In Italia, la pubblicazione del valore unitario delle azioni avviene sul sito internet www.rothschildgestion.com. Sul medesimo sito internet sono pubblicati inoltre gli avvisi di convocazione alle assemblee degli azionisti.

Fatto salvo quanto sopra previsto con riferimento agli avvisi di pagamento di eventuali dividendi, gli avvisi agli investitori per i quali la legge francese prevede la pubblicazione a mezzo stampa sono pubblicati in Italia sul quotidiano "Milano Finanza".

Ulteriori documenti o informazioni resi pubblici in Francia, saranno diffusi in Italia nei termini e con le modalità previste dalla normativa francese tempo per tempo vigente.

D-2) Trattamento fiscale

Sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 42 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26%, con aliquota ridotta del 12,50% solo per la eventuale quota dei suddetti proventi attribuibile alla parte di attività dell'OICR investita in titoli di Stato italiani e di altri Paesi indicati dall'Amministrazione finanziaria. La ritenuta è applicata dai soggetti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni: (i) sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento; (ii) sulla differenza positiva tra il valore di riscatto o di cessione delle quote o azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni e (iii) in caso di switch tra comparti diversi, sulla differenza tra valore delle quote o azioni del comparto di provenienza preso in considerazione per lo switch di tali azioni o azioni dello stesso comparto di provenienza in quote o azioni di un altro comparto e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni del comparto di provenienza. La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle quote o azioni a diverso intestatario. La ritenuta si applica a titolo d'acconto per i proventi derivanti dalle partecipazioni relative all'impresa e a titolo d'imposta in ogni altro caso. Sarà inoltre applicata una imposta di bollo annuale all'aliquota dello 0,20%.

Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di quote o azioni a seguito di successione mortis causa o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle quote o azioni da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a un milione di Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle quote o azioni da trasferire sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le seguenti aliquote:

Trasferimenti in favore di coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1 milione di Euro per ciascun beneficiario): 4%

Trasferimenti in favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 di Euro per ciascun beneficiario): 6%

Trasferimenti in favore di altri parenti fino al 4° e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al 3°: 6%

Trasferimenti in favore di altri soggetti: 8%

Se il successore o il destinatario della donazione è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, la franchigia è pari a 1.500.000 Euro.

Il pagamento delle imposte di successione o donazione sarà effettuato direttamente dal/dai soggetto/i obbligato/i e non tramite ritenuta da parte di un sostituto di imposta.

Appendice I

Elenco delle azioni ad accumulazione e a distribuzione commercializzate in Italia dalla SICAV di diritto francese R Valor, gestita da Rothschild Asset Management:

Elenco delle classi offerte in Italia

Denominazione della SICAV	CLASSI	ISIN	Avvio della commercializzazione in Italia	Massime commissioni applicate
R Valor	C EUR	FR0011253624	25 marzo 2015	2%
	F EUR	FR0011261197	25 marzo 2015	2%
	R EUR	FR0013123551	21 giugno 2016	0%