

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICR e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.



R-co Euro High Yield

Questo OICVM è gestito da Rothschild & Co Asset Management Europe
Codice ISIN: FR0011716380 (Quote F EUR)

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento di questo Fondo, un OICVM appartenente alla categoria "Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro", consiste nel sovraperformare, su un orizzonte d'investimento raccomandato di almeno 5 anni, l'indice di riferimento The BofA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield Constrained Index, investendo principalmente in obbligazioni e titres de créances négociables della categoria speculativa o ad alto rendimento ("high yield"), ossia con un rating pari o inferiore a BB+ (S&P o Fitch) o Ba1 (Moody's). La composizione dell'OICVM può discostarsi in misura significativa dalla ripartizione dell'indice.

L'esposizione al credito e l'allocazione sulla curva dei rendimenti sono eseguite in modo discrezionale e l'esposizione del Fondo dipende dalle previsioni della Società di gestione sull'andamento dei differenziali di rendimento tra i titoli di Stato e quelli di emittenti privati, nonché dall'andamento dei tassi di interesse.

Il portafoglio del Fondo può essere investito (i) tra il 50% e il 100% in obbligazioni e titoli di debito (a) sprovvisti di rating di un'agenzia di rating (fino a un massimo del 50%) e/o (b) della categoria speculativa, ossia con un rating pari o inferiore a BB+ (S&P o Fitch) o Ba1 (Moody's), (ii) tra lo 0% e il 50% in obbligazioni e titoli di debito della categoria "investment grade", ossia con un rating almeno pari a BBB- (S&P o Fitch) o Baa3 (Moody's) e (iii) fino al 10% del suo patrimonio in azioni o quote di OICR ai fini della gestione della liquidità, nonché in OICR a scopo di diversificazione (in particolare obbligazioni convertibili) per perseguire l'obiettivo di gestione.

L'esposizione al rischio di credito e la strategia di asset allocation sulla curva dei rendimenti avverranno sotto forma d'investimento diretto (obbligazioni o titoli) o in maniera sintetica grazie all'utilizzo di strumenti finanziari a termine (in particolare CDS o indici CDS).

Il portafoglio di R-co Euro High Yield è (i) composto da obbligazioni e titres de créances négociables, a tasso fisso, variabile o rivedibile, titoli subordinati (di cui al massimo il 20% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertibile) e fino al 100% da obbligazioni callable/puttable, obbligazioni indicizzate con qualsiasi rating e scadenza, notes a medio termine negoziabili e obbligazioni convertibili (fino al 10%) e (ii) strutturato con la seguente asset allocation: (a) tra lo 0% e il 50% in obbligazioni o titoli emessi o garantiti da uno Stato o emessi da organismi finanziari internazionali e denominati in euro e (b) tra il 50% e il 100% in

obbligazioni o titoli di emittenti privati denominati in euro. Il Fondo potrà investire in titoli e obbligazioni emessi da Stati non appartenenti all'OCSE e/o da emittenti con sede legale in un paese non appartenente all'OCSE (compresi i paesi emergenti) fino a un massimo del 10% del patrimonio. L'esposizione alle obbligazioni e ai titres de créances négociables non denominati in euro rimarrà accessoria. Il Fondo può detenere azioni (fino a un massimo del 5% del patrimonio netto) in seguito alla ristrutturazione del debito di un emittente o all'esercizio di un'opzione di conversione collegata a un'obbligazione convertibile.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, in particolare per gestire il rischio di credito del portafoglio e la sensibilità*, il Fondo potrà fare ricorso fino a un massimo del 100% del suo patrimonio, con finalità di copertura e/o di esposizione, a strumenti finanziari a termine (in particolare derivati di credito), a titoli che incorporano derivati o a operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli. L'esposizione consolidata del portafoglio al mercato del reddito fisso (tramite titoli, OICR, operazioni sul mercato a termine) consentirà di mantenere la sensibilità del portafoglio in un intervallo compreso fra 0 e 8.

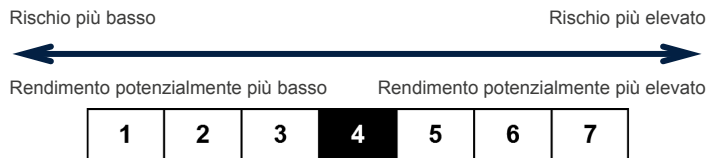
Il contributo positivo dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) può essere preso in considerazione nelle decisioni d'investimento, senza tuttavia costituire un fattore determinante del processo decisionale.

Frequenza di valorizzazione: quotidiana. Centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso (S/R): ogni giorno alle ore 12:00 presso Rothschild Martin Maurel. Esecuzione degli ordini: NAV successivo (prezzo sconosciuto). Data di regolamento degli ordini S/R: NAV + 2 giorni lavorativi. Questa è una classe di quote a capitalizzazione.

Raccomandazione: questo OICR potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni dall'investimento.

* La sensibilità obbligazionaria (duration) misura la variazione del prezzo di un'obbligazione a tasso fisso all'evolvere dei tassi d'interesse. Maggiore è la vita residua di un'obbligazione, maggiore sarà la sua sensibilità (duration).

Profilo di rischio e di rendimento



• Il livello di rischio di questo OICVM è pari a 4 (volatilità compresa fra il 5% e il 10%) e riflette principalmente una politica di gestione discrezionale sui mercati obbligazionari high yield mantenendo una sensibilità compresa tra 0 e 8.

• I dati storici utilizzati per il calcolo di questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM.

• La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo, sia al rialzo che al ribasso.

• La categoria di rischio più bassa non indica un investimento esente da rischi.

• Il capitale dell'OICVM non è garantito.

Altri rischi che rivestono importanza significativa e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore:

• Rischio di credito: rischio di deterioramento della qualità creditizia o rischio di insolvenza di un emittente con conseguente impatto negativo sul prezzo delle attività in portafoglio.

• Rischio di liquidità: rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

• Influenza di tecniche quali l'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati può amplificare l'impatto degli effetti dei movimenti di mercato del portafoglio.

Il verificarsi di uno di questi rischi potrà determinare una diminuzione del valore patrimoniale netto dell'OICR.

Per maggiori informazioni sul profilo di rischio e sui principali fattori che lo influenzano, si invita a consultare il prospetto.

Spese

Le spese e le commissioni corrisposte servono a coprire i costi operativi dell'OICVM, inclusi quelli di commercializzazione e distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	Non previste

Percentuali massime che possono essere prelevate dal vostro capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi potreste pagare di meno. L'investitore può informarsi presso il suo consulente o distributore sull'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Spese prelevate dall'OICR in un anno

Spese correnti (in % del patrimonio netto)	1,53%
--	-------

La percentuale delle spese correnti indicata si basa sulle spese dell'esercizio precedente chiuso a marzo 2021. Questo importo può variare da un esercizio all'altro. Le spese correnti non comprendono le commissioni legate al rendimento e le spese d'intermediazione, eccetto nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICR al momento dell'acquisto o della vendita di quote/azioni di un altro organismo d'investimento collettivo del risparmio.

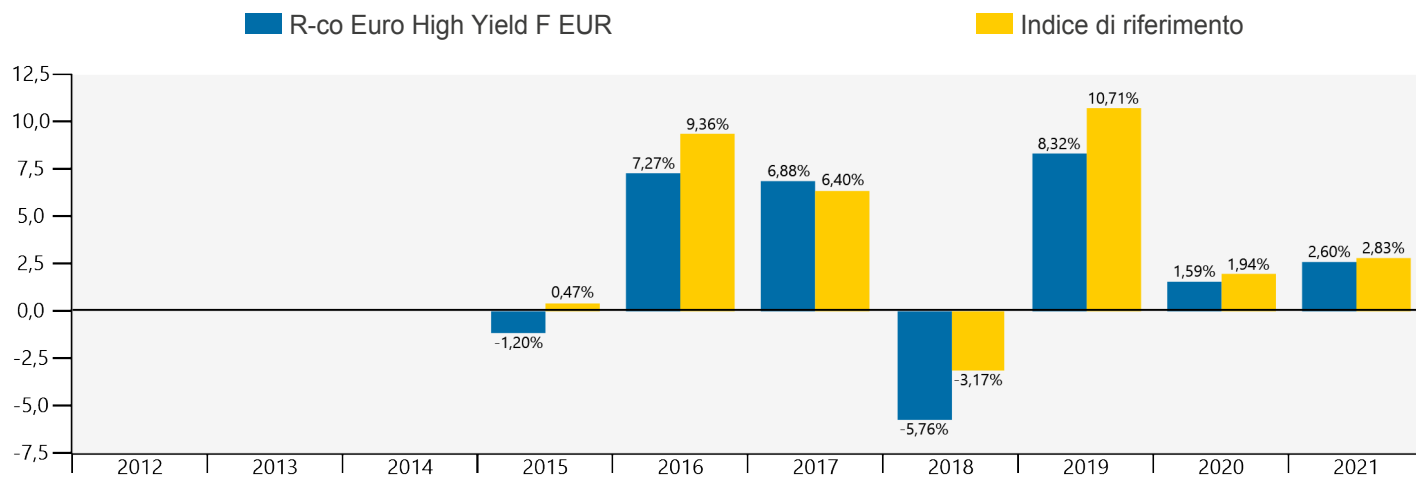
Spese una tantum prelevate dall'OICR a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	0,34%
----------------------------------	-------

Il 15% della sovraperformance del Fondo (annuale e al netto delle commissioni di gestione) rispetto alla performance dell'indice The BofA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield Constrained Index. La percentuale delle commissioni legate al rendimento può variare da un esercizio all'altro in funzione della formula descritta sotto.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rinvia alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto di questo OICVM, disponibile su richiesta scritta all'indirizzo indicato nella sezione "Informazioni pratiche" sotto riportata.

Risultati ottenuti nel passato



Questo OICVM è stato creato nel **2014**.

La classe di quote "F EUR" è stata creata in data 12/03/2014.

I rendimenti sono stati calcolati in EUR.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il calcolo dei rendimenti presentati tiene conto di tutte le commissioni e le spese.

Informazioni pratiche

La banca depositaria dell'OICVM è Rothschild Martin Maurel.

Il prospetto dell'OICVM e le ultime relazioni annuali e periodiche sono disponibili in lingua francese e si possono ottenere a titolo gratuito entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta indirizzata a:

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

Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito Internet della società di gestione: <https://am.eu.rothschildandco.com>

La legislazione fiscale dello Stato membro d'origine dell'OICVM può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Rothschild & Co Asset Management Europe può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte

o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Maggiori informazioni su tali quote sono disponibili nel prospetto dell'OICVM o sul seguente sito Internet: <https://am.eu.rothschildandco.com>

Il presente OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers.

Rothschild & Co Asset Management Europe è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

I dettagli relativi alla politica retributiva aggiornata della società di gestione sono disponibili sul sito Internet <https://am.eu.rothschildandco.com>. Una copia cartacea della politica retributiva è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della società di gestione.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data dell'11 febbraio 2022.