

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 Target 2024 High Yield

Questo OICVM è gestito da Rothschild & Co Asset Management Europe
Codice ISIN: FR0013269412 (Azioni C EUR)

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento della SICAV consiste nell'ottenere, per tutto l'orizzonte d'investimento raccomandato (dalla data di creazione della SICAV fino al 31 dicembre 2024), un rendimento annualizzato al netto delle commissioni di gestione superiore al 2,98% per le azioni di classe C EUR. La redditività sarà il risultato della valutazione delle cedole rimosse delle obbligazioni presenti in portafoglio e del rimborso di tali obbligazioni giunte a scadenza. L'obiettivo d'investimento presuppone la detenzione delle azioni della SICAV durante tutto l'orizzonte d'investimento raccomandato e l'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione alla data dell'autorizzazione della SICAV da parte dell'Autorité des Marchés Financiers. Tali ipotesi comprendono un rischio di insolvenza associato al tasso di recupero di uno o più emittenti presenti in portafoglio e tengono conto dell'eventuale costo della copertura contro il rischio di cambio. Se questo rischio dovesse manifestarsi in maniera più significativa di quanto previsto, l'obiettivo d'investimento potrebbe non essere conseguito. Tale obiettivo non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance della SICAV.

La SICAV non ha un indice di riferimento. La strategia d'investimento è una strategia di carry ("buy and hold"). La SICAV conserverà i suoi titoli, salvo eventi straordinari (quali un rischio di credito giudicato elevato dalla società di gestione in relazione ad un emittente o un'insolvenza), fino alla scadenza. La composizione del portafoglio della SICAV di svolgerà in 3 fasi: (i) un periodo di costituzione del portafoglio di circa sei mesi dal lancio della SICAV nel corso del quale il portafoglio sarà composto da titoli obbligazionari con scadenza pari o inferiore al 30 giugno 2025 e da titoli del mercato monetario, (ii) un periodo di detenzione (corrispondente all'orizzonte d'investimento raccomandato) nel corso del quale il portafoglio sarà principalmente composto da titoli obbligazionari con scadenza pari o inferiore al 30 giugno 2025 e (iii) un periodo di monetizzazione a partire dal 1° gennaio 2025 nel corso del quale i titoli obbligazionari in scadenza saranno sostituiti con titoli del mercato monetario. La SICAV investirà fra l'80% e il 100% del patrimonio netto in obbligazioni e altri titoli di debito denominati in tutte le valute dei paesi dell'OCSE, la cui scadenza residua al 31 dicembre 2024 sarà pari o inferiore a 6 mesi (vale a dire una scadenza pari o inferiore al 30 giugno 2025), comprese le obbligazioni callable e puttable, e fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili. La SICAV potrà anche investire fino al 15% in titoli subordinati (Lower Tier 2, fatta eccezione per le obbligazioni contingent convertible). I titoli di emittenti privati potranno rappresentare fino al 100% del patrimonio

netto, di cui al massimo il 50% di emittenti del settore finanziario; i titoli emessi da enti pubblici, sovranazionali o sovrani potranno rappresentare fino al 20% del patrimonio. I titoli potranno appartenere a qualsiasi area geografica, compresi i paesi emergenti, tuttavia le emissioni di società aventi sede legale in un paese non appartenente all'OCSE saranno limitate al 20% del patrimonio netto. Le obbligazioni potranno presentare qualsiasi rating creditizio: fino al 100% del patrimonio netto in titoli speculativi, fino al 20% massimo del patrimonio netto in titoli con rating investment grade (esclusi strumenti del mercato monetario) e fino al 30% massimo del patrimonio netto in titoli privi di rating. I rating presi in considerazione sono quelli attribuiti dalle agenzie di rating o giudicati equivalenti dalla società di gestione che non si avvale sistematicamente delle agenzie di rating. La SICAV potrà investire fino a un massimo del 10% del patrimonio netto in OICR e/o titoli del mercato monetario per esigenze di gestione della propria liquidità.

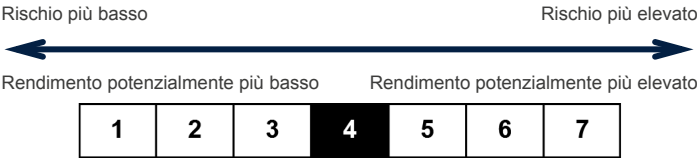
La SICAV potrà utilizzare strumenti finanziari a termine nell'ambito della gestione della sua esposizione ai rischi di credito e di cambio. I derivati di credito potranno essere utilizzati a fini di copertura entro il limite del 100% del patrimonio. La sensibilità* globale del portafoglio al rischio di tasso, anche attraverso gli strumenti derivati, sarà compresa fra 0 e 7. La sensibilità* si ridurrà con l'avvicinarsi della scadenza. La SICAV coprirà il rischio di cambio contro la sua valuta di riferimento (l'euro) attraverso l'utilizzo di strumenti derivati in modo che l'esposizione consolidata al rischio di cambio non superi il 10% del patrimonio netto.

Frequenza di valorizzazione: quotidiana. A decorrere dal 30 aprile 2020 non sarà più possibile effettuare nuove sottoscrizioni in questa classe di azioni. Centralizzazione degli ordini di rimborso: ogni giorno alle ore 12:00 presso Rothschild Martin Maurel. Esecuzione degli ordini: NAV successivo (prezzo sconosciuto). Data di regolamento dei rimborsi: NAV + 2 giorni lavorativi. Questa è una classe di azioni a capitalizzazione.

Raccomandazione: questo OICR potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 7 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 il suo posizionamento sul rischio di credito e sugli strumenti a reddito fisso la cui scadenza residua al 31 dicembre 2024 sarà inferiore o uguale a 6 anni.
- 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 controparte: Rischio di insolvenza di una controparte in un'operazione over-the-counter (swap, pronti contro termine). Tali rischi possono incidere negativamente sul valore patrimoniale netto dell'OICR.
- Rischio di liquidità: rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

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 azioni. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2,50%
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)	1,02%
--	-------

La percentuale delle spese correnti indicata si basa sulle spese dell'esercizio precedente chiuso a dicembre 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.

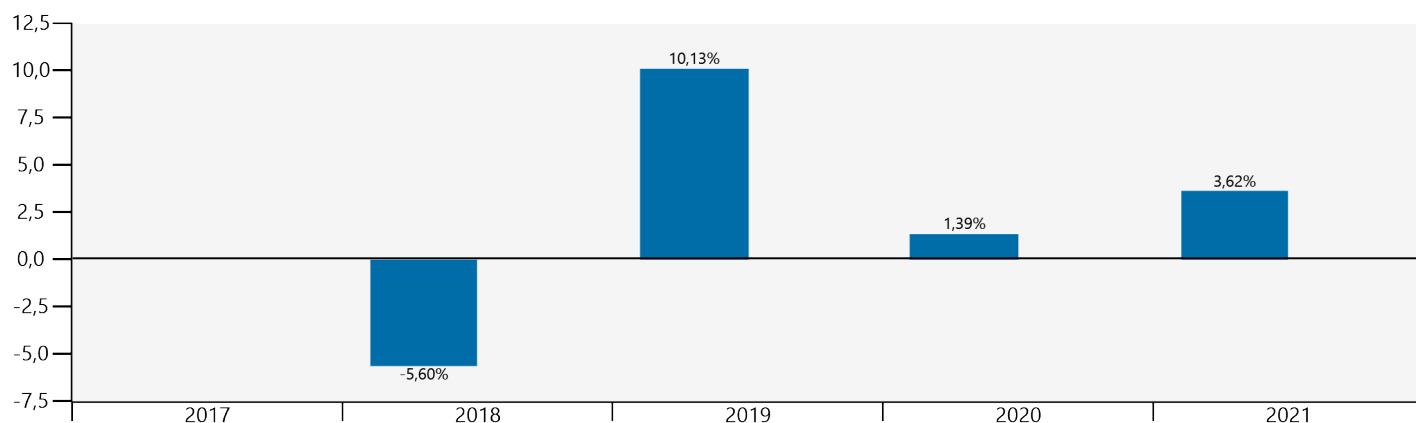
Spese una tantum prelevate dall'OICR a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	Non previste
----------------------------------	--------------

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

■ R-co Target 2024 High Yield C EUR



Questo OICVM è stato creato nel **2017**.

La classe di azioni "C EUR" è stata creata in data 27/11/2017.

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 azioni. Maggiori informazioni su tali azioni 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.