

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

R-co Target 2024 High Yield C EUR

PRODOTTO

Nome del prodotto: R-co Target 2024 High Yield

Codice ISIN: FR0013269412 (Azioni C EUR)

Ideatore del prodotto: Rothschild & Co Asset Management

Sito Internet: <https://www.am.eu.rothschildandco.com>. Per ulteriori informazioni chiamare il servizio clienti al numero +33 1 40 74 40 84 o inviare un'email a clientserviceteam@rothschildandco.com

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di Rothschild & Co Asset Management in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave e Rothschild & Co Asset Management è autorizzata in Francia con il numero GP-17000014 e regolamentata dall'AMF.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 19/02/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?**Tipo**

Società d'investimento a capitale variabile (SICAV)

Termine

L'OICR ha una durata prevista di 99 anni.

Tuttavia, la SICAV sarà automaticamente sciolta in caso di rimborso di tutte le azioni su iniziativa degli azionisti. Inoltre, il Consiglio di amministrazione della SICAV può, in qualsiasi momento e per qualsiasi motivo, proporre a un'assemblea straordinaria la proroga, lo scioglimento anticipato o la liquidazione della SICAV stessa.

Obiettivi

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 riscalde 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 si 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 2024 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, 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 40% 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.

* 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).

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Questa SICAV è particolarmente indicata per gli investitori che ricercano un rendimento superiore a quello di un titolo di Stato francese denominato in euro con scadenza alla fine del 2024.

L'OICVM non è aperto a Soggetti statunitensi (US Persons).

Raccomandazione: questo OICR potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro il 31 dicembre 2024.

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 - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Parigi.

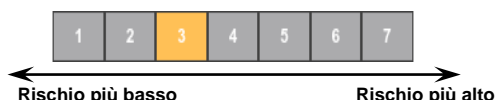
Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito Internet della società di gestione: <https://am.priips.rothschildandco.com>



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al 31 dicembre 2024. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di uscita prima della scadenza, e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa 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 mesi. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato né garanzia del capitale; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'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. Per maggiori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto dell'OICR.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale e i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni almeno. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra marzo 2019 e marzo 2020. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra gennaio 2014 e gennaio 2015. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra marzo 2020 e marzo 2021.

Periodo di detenzione raccomandato: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2024)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2024)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	4.960 EUR	7.380 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-50,45%	-26,14%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.460 EUR	8.460 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,40%	-15,37%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.940 EUR	9.940 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,62%	-0,62%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.060 EUR	12.060 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	20,60%	20,55%

Questo tipo di scenario è calcolato su almeno 10 anni di dati storici del prodotto, insieme a una variabile proxy (indicatore di riferimento dell'OICR ove esistente) se necessario.

COSA ACCADE SE ROTHSCHILD & CO ASSET MANAGEMENT NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

L'OICR è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività dell'OICR custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria dell'OICR è attenuato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle dell'OICR.

L'investimento in un OICR non è garantito né coperto da un sistema di indennizzo nazionale.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%), per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato
- 10.000 EUR di investimento



Investimento: 10.000 EUR

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2024)
Costi totali	371 EUR	373 EUR
Incidenza annuale dei costi*	3,74%	3,80%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 3,18% prima dei costi e al -0,62% al netto dei costi. Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	2,50% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	250 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	98 EUR
Costi di transazione	0,23% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	22 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 EUR

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2024), giustificato principalmente dal 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 mesi.

È possibile disinvestire prima della scadenza su base giornaliera. A decorrere dal 30 aprile 2020 non sarà più possibile effettuare nuove sottoscrizioni in questa classe di azioni. La centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso (S/R) ha luogo ogni giorno alle ore 12:00 presso Rothschild Martin Maurel. Gli ordini sono eseguiti al NAV successivo (prezzo sconosciuto). Data di regolamento degli ordini S/R: NAV + 2 giorni lavorativi.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Per qualsiasi reclamo è possibile contattare il Service commercial della Società di gestione per telefono al numero 01 40 74 40 84, per posta ordinaria indirizzata a Service Clients, 29, avenue de Messine - 75008 Parigi, o per e-mail all'indirizzo clientserviceteam@rothschildandco.com

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

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 - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Parigi.

Il valore patrimoniale netto e i dati storici delle performance dell'OICR su un orizzonte massimo di 10 anni saranno pubblicati sul sito Internet della società di gestione: <https://am.priips.rothschildandco.com>

L'OICR promuove determinate caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR e prassi di buona governance. La politica ESG e la politica di rendicontazione degli impatti negativi della società di gestione sono disponibili sul sito Internet: <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

Qualsiasi risparmiatore o investitore può adire il Mediatore dell'AMF in caso di controversia con un intermediario finanziario.