

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 Valor Bond Opportunities C EUR

PRODOTTO

Nome del prodotto: R-co Valor Bond Opportunities

Codice ISIN: FR0013417524 (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**

Comparto di Società d'investimento a capitale variabile (SICAV)

Il presente documento descrive il comparto R-co Valor Bond Opportunities della SICAV che può essere costituito da altri tipi di azioni commercializzate nel vostro Stato membro.

Termine

L'OICR ha una durata prevista di 99 anni.

Tuttavia, il comparto sarà automaticamente sciolto 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 di R-co Valor Bond Opportunities consiste nel conseguire, sull'orizzonte d'investimento raccomandato superiore a 3 anni, una performance annua positiva al netto delle commissioni superiore a quella dell'indice ESTER capitalizzato (con un valore minimo dello 0,00%) +2,585%, con un obiettivo di volatilità annua media del 5% massimo, mediante l'attuazione di una gestione discrezionale. Il gestore è libero di scegliere i titoli che compongono il portafoglio nel rispetto della strategia di gestione e delle restrizioni d'investimento.

L'allocazione del portafoglio può essere effettuata su tutte le classi di attivi obbligazionari (titoli di Stato, obbligazioni societarie, obbligazioni strutturate) sulla totalità dei mercati e delle valute, nel rispetto dei vincoli definiti dal prospetto. L'allocazione del portafoglio è eseguita in modo discrezionale, e la sua esposizione dipende dalle anticipazioni della società di gestione sull'andamento delle diverse curve dei rendimenti, valute e premi al rischio. La strategia di allocazione interesserà la totalità dei mercati obbligazionari sotto forma d'investimento diretto (obbligazioni o strumenti a reddito fisso) o in maniera sintetica grazie all'utilizzo di strumenti finanziari a termine (in particolare, opzioni e futures, CDS e TRS). Il portafoglio del comparto sarà composto per almeno il 90% del patrimonio netto da strumenti a reddito fisso sotto forma d'investimento diretto e/o da OICR tra cui OICR monetari. Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il comparto seguirà la seguente allocazione globale: - tra l'80% e il 100% del patrimonio netto in strumenti a reddito fisso sotto forma d'investimento diretto; - fino al 10% del patrimonio netto in prodotti azionari sotto forma d'investimento diretto; fino al 10% del patrimonio netto in OICR tra cui OICR monetari.

Il portafoglio è composto per almeno l'80% del patrimonio netto da strumenti a reddito fisso sotto forma d'investimento diretto: (i) in obbligazioni (tra cui titoli di partecipazione, obbligazioni indicizzate, obbligazioni convertibili fino a un massimo del 20% del patrimonio netto, obbligazioni subordinate di cui obbligazioni contingent convertible fino a un massimo del 40% del patrimonio netto, obbligazioni irredimibili fino a un massimo del 40% del patrimonio netto) a tasso fisso, variabile o rivedibile, con qualsiasi rating creditizio (i titoli classificati come "speculativi" dalle agenzie di rating e/o privi di rating potranno rappresentare fino a un massimo del 50% del patrimonio netto), di emittenti pubblici e/o privati, di qualsiasi area geografica (di cui, fino a un massimo del 20% del patrimonio netto, di paesi non appartenenti all'OCSE, inclusi i paesi emergenti), di qualsiasi durata e con qualsiasi scadenza, e (ii) fino a un massimo del 55% del patrimonio netto in

strumenti del mercato monetario o equivalenti, tra cui titres de créances négociables (a tasso fisso, variabile o rivedibile), quali titoli negoziabili a breve termine, Euro Commercial Paper e notes a medio termine negoziabili.

Le obbligazioni callable/puttable potranno rappresentare fino al 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto 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 dell'OCSE compresi i paesi emergenti, fino a un massimo del 20% del patrimonio netto.

Il comparto può anche utilizzare strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati francesi ed esteri, organizzati o over-the-counter (swap su tassi d'interesse, total return swap, derivati di credito, contratti a termine su valute) al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento (gestione della sensibilità e del rischio di credito del portafoglio). A tal fine, copre il portafoglio e/o lo espone ai mercati azionari, del reddito fisso, valutari e a indici. L'esposizione del comparto al mercato azionario, compresa l'eventuale esposizione fuori bilancio, non supererà il 10%. L'esposizione del comparto al mercato del reddito fisso, compresa l'eventuale esposizione fuori bilancio, consentirà di mantenere la sensibilità del portafoglio in un intervallo compreso fra -3 e 8. L'esposizione del comparto al rischio di cambio, compresa l'eventuale esposizione fuori bilancio, non supererà il 30%. Il rischio azionario legato all'investimento in obbligazioni convertibili non supererà il 10% del patrimonio netto del comparto. L'esposizione globale del portafoglio, compresa l'esposizione indotta dall'uso di strumenti finanziari a termine, non supererà il 400%.

Frequenza di valorizzazione: quotidiana. Centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso (S/R): ogni giorno alle ore 12:00 presso Rothschild Martin Maurel per le azioni registrate al portatore in Euroclear, e presso IZNES per le azioni da registrare o registrate in forma nominativa pura all'interno del Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES.

Esecuzione degli ordini: NAV successivo. Data di regolamento degli ordini S/R: NAV + 2 giorni lavorativi. Questa è una classe di azioni a capitalizzazione.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Il comparto è indicato per gli investitori che desiderano acquisire un'esposizione diversificata a medio termine ai mercati del reddito fisso attraverso emittenti privati e/o pubblici di qualsiasi area geografica.

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 3 anni dall'investimento.

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 per 3 anni. 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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa e riflette principalmente una politica di gestione discrezionale che espone il portafoglio in maniera diversificata e a medio termine ai mercati del reddito fisso.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto 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.
 - **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.
- 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 ottobre 2019 e ottobre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra ottobre 2014 e ottobre 2017. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra settembre 2018 e settembre 2021.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.960 EUR	7.260 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-40,44%	-10,14%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.530 EUR	9.560 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-14,67%	-1,47%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.050 EUR	10.530 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,50%	1,72%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.130 EUR	12.160 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	21,25%	6,74%

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 dopo 3 anni
Costi totali	357 EUR	716 EUR
Incidenza annuale dei costi*	3,61%	2,33%

(*) 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 4,05% prima dei costi e all'1,72% 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	2,00% 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.	200 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	0,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	93 EUR
Costi di transazione	0,52% 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.	50 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	15% della sovraperformance annua del comparto al netto delle commissioni rispetto al suo indice di riferimento [l'ESTER capitalizzato (con un valore minimo dello 0,00%) + 2,585%]. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.	14 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni, giustificato principalmente da una politica di gestione discrezionale che espone il portafoglio in maniera diversificata e a medio termine ai mercati del reddito fisso.

È possibile disinvestire prima della scadenza su base giornaliera. La centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso (S/R) ha luogo ogni giorno alle ore 12:00 presso Rothschild Martin Maurel per le azioni registrate al portatore in Euroclear, e presso IZNES per le azioni da registrare o registrate in forma nominativa pura all'interno del Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES.

Gli ordini sono eseguiti al NAV successivo. 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

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate; pertanto, le variazioni delle attività e delle passività di un altro comparto della SICAV non influiranno sul comparto R-co Valor Bond Opportunities. Qualsiasi operazione di conversione di una classe di azioni del comparto, in particolare con una classe di azioni di un altro comparto, è considerata come una cessione seguita da un rimborso ed è quindi soggetta al regime fiscale delle plusvalenze o minusvalenze sulla vendita di valori mobiliari.

Il prospetto dell'OICVM e le ultime relazioni annuali e periodiche, preparati per l'intera SICAV, sono disponibili in lingua francese. Tutte queste informazioni sono disponibili all'indirizzo <https://am.eu.rothschildandco.com> 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.

Qualora questo prodotto sia utilizzato come supporto unit-linked nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, ulteriori informazioni su detto contratto, quali (i) i costi del contratto che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, (ii) il contatto in caso di reclamo e (iii) cosa accade in caso insolvenza della compagnia di assicurazione, sono riportate nel documento contenente le informazioni chiave di tale contratto, che deve essere obbligatoriamente consegnato dal vostro assicuratore o broker o altro intermediario assicurativo conformemente ai relativi obblighi legali.