



R-co Target 2027 HY

par Rothschild & Co Asset Management

T4 2023

R-co Target 2027 HY



Fonds à échéance | Obligations High Yield libellées en Euro

SFDR Article 8

Fonds crédit reposant sur une stratégie de portage des obligations jusqu'à maturité, R-co Target 2027 HY investit dans des obligations de toutes zones géographiques de qualité High Yield libellées en euro. Cette stratégie de type "buy and hold" s'appuie sur une sélection de titres dont l'échéance moyenne est comprise entre janvier et décembre 2027.

Période de commercialisation : Jusqu'au 31 décembre 2024.

Les trois points clés de la gestion



Une expérience reconnue
9^e génération de fonds à maturité



Capter la prime de risque des émetteurs High Yield
Rendement actuariel brut : 7,6 %



Un portefeuille diversifié
composé de 118 lignes
pour 105 émetteurs

L'équipe de gestion



Kristell Agaësse
Co-gestionnaire
22 ans d'expérience
Chez Rothschild & Co depuis 2006



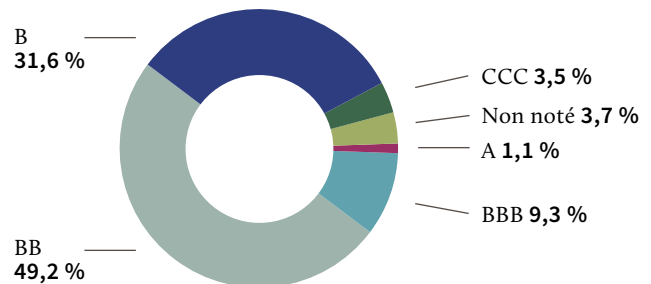
Michael Longeard
Co-gestionnaire
15 ans d'expérience
Chez Rothschild & Co depuis 2023

Positionnement du fonds

Caractéristiques du fonds

Actif net : 29 M€
Sensibilité : 2,9
Duration : 3,0
Maturité moyenne : 3,9
Rendement actuariel brut : 7,6 %
Risque SRI : 3/7

Répartition par notation



Source : Rothschild & Co Asset Management, 31/10/2023.

Risque SRI 3/7. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31 décembre 2027. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne, et reflète principalement son positionnement sur le risque de crédit et les produits de taux dont l'échéance résiduelle maximum est le 31 décembre 2029. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Ce produit ne prévoit pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la rubrique "Frais et Commissions" du prospectus de cet OPCVM disponible sur demande écrite à l'adresse suivante : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/>

La documentation de la SICAV précise que la stratégie d'investissement de la SICAV ne se limite pas à du portage d'obligations : si la société de gestion tendra à conserver les titres jusqu'à leur maturité, elle pourra procéder à des arbitrages en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un des émetteurs en portefeuille et/ou en cas de nouvelles opportunités de marché afin d'optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance. L'investisseur s'expose notamment à un risque de perte en capital. Pour plus de détails concernant les risques, l'investisseur peut se référer à la section "Profil de risque" du prospectus de cet OPC disponible sur notre site Internet : am.eu.rothschildandco.com. Les équipes de gestion sont susceptibles d'évoluer. Les allocations et répartitions, géographiques et sectorielles, ne sont pas figées et sont susceptibles d'évoluer dans le temps, dans les limites du prospectus du fonds.

R-co Target 2027 HY

Caractéristiques juridiques

Risque SRI :



Action(s)	C EUR	D EUR	F EUR
Code ISIN	FR001400IBF9	FR001400IBG7	FR001400IBH5
Date de création	24/07/2023	24/07/2023	24/07/2023
Valorisation	Quotidienne	Quotidienne	Quotidienne
Heure limite de souscription/rachats	Avant 12h00	Avant 12h00	Avant 12h00
Date de règlement	VL + 2	VL + 2	VL + 2
Minimum de souscription initiale	2 500 €	2 500 €	1 action
Frais de gestion et autres frais administratifs	1,10 %	1,10 %	1,30 %
Commission de surperformance	Néant	Néant	Néant
Coûts d'entrée	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Coûts de transaction	0,55 %	0,55 %	0,55 %
Durée de placement recommandée	Jusqu'au 31/12/2027	Jusqu'au 31/12/2027	Jusqu'au 31/12/2027

Principaux risques

- Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.
- Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.
- Autres risques : Risque de taux, risque de crédit High Yield, risque de perte de capital, risque de contrepartie, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque action, risque de change, risque lié aux critères extra-financiers (ESG), risque de durabilité.

Pour plus d'informations sur les frais et les risques, veuillez-vous référer au prospectus et au DIC PRIIPS de l'OPC disponibles sur le site internet <https://am.eu.rothschildandco.com>.

Risque SRI 3/7. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31 décembre 2027. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne, et reflète principalement son positionnement sur le risque de crédit et les produits de taux dont l'échéance résiduelle maximum est le 31 décembre 2029. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Définitions complémentaires

Buy & Hold : Stratégie d'investissement consistant à acquérir des titres et à les conserver en portefeuille.

Article SFDR : Le règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), entré en application le 10 mars 2021, vise à harmoniser les obligations de transparence et la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Il classe les produits financiers en trois catégories : Article 6 : le produit n'a pas d'objectif de durabilité. / Article 8 : la communication d'un produit intègre des caractéristiques environnementales et sociales même si ce n'est pas son point central, ni le point central du processus d'investissement. / Article 9 : le produit a un objectif d'investissement durable.

High yield : Les obligations "High Yield" (ou à haut rendement) sont émises par des entreprises ou États présentant un risque crédit élevé. Leur notation financière est inférieure à BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's.

Rendement actuariel brut : Estimation à une date donnée du taux de rendement anticipé d'un portefeuille obligataire à condition que les titres soient détenus jusqu'à échéance. Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Investment Grade : Titre de créance émis par des entreprises ou États dont la notation est comprise entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's.

Avertissements

Communication publicitaire, simplifiée et non contractuelle. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et ne sauraient être considérés comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management. Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources réputées fiables par Rothschild & Co Asset Management, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les informations ne présument pas de l'adéquation de l'OPC présenté au profil et à l'expérience de chaque investisseur individuel. Rothschild & Co Asset Management ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux. En cas de doute, et avant toute décision d'investir, nous vous recommandons de prendre contact avec votre conseiller financier ou fiscal. L'Organisme de Placement Collectif (OPC) présenté ci-dessus est organisé selon la loi française, et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). L'investissement dans des parts ou actions de tout OPC n'est pas exempt de risques. Avant tout investissement, il est impératif de lire attentivement le DIC PRIIPS et prospectus de l'OPC, et plus particulièrement sa section relative aux risques. Chaque investisseur doit également s'assurer des juridictions dans lesquelles les parts ou actions de l'OPC sont enregistrées. Le DIC PRIIPS/prospectus complet est disponible sur notre site Internet : www.am.eu.rothschildandco.com. La valeur liquidative (VL) / valeur nette d'inventaire (VNI) est disponible sur notre site internet. Les informations présentées ne sont pas destinées à être diffusées et ne constituent en aucun cas une invitation à destination de ressortissants des États-Unis ou de leurs mandataires. Les parts ou actions de l'OPC présenté dans ce document ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux États-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié ("Securities Act 1933") ou admises en vertu d'une quelconque loi des États-Unis. Ces parts ou actions ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux États-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une "U.S. Person" (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite "HIRE" du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements et des revenus en découlant peut varier à la hausse comme à la baisse, et n'est pas garantie. Il est donc possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Les variations des taux de change peuvent affecter à la hausse comme à la baisse la valeur des investissements et des revenus en découlant, lorsque la devise de référence de l'OPC est différente de la devise de votre pays de résidence. Les OPC dont la politique d'investissement vise plus particulièrement des marchés ou secteurs spécialisés (comme les marchés émergents) sont généralement plus volatils que les fonds plus généralistes et d'allocation diversifiée. Pour un OPC volatil, les fluctuations peuvent être particulièrement importantes, et la valeur de l'investissement peut donc chuter brusquement de façon importante. Les performances présentées ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et rachat des parts ou actions de l'OPC concerné. Les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur, et peut faire l'objet de modifications. R-co Target 2027 HY et R-co Target 2029 IG sont des compartiments de la Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co 2", dont le siège social est 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 889 511 747 RCS PARIS.

Rothschild & Co Asset Management

Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris.

Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173. Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management, sous peine de poursuites.