

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 aiutare gli investitori a capire la natura di questo C 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 Euro Credit

Questo fondo è gestito da Rothschild & Cie Gestion

Isin : FR0007008750 (Quote C EUR)

Obiettivi e politica d'investimento

OICVM classificato nella categoria «obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro», il FCI si propone come obiettivo di gestione su una durata d'investimento consigliata di almeno 3 anni di ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento Markit iBoxx TM € Corporates, con reinvestimento dei redditi.

La strategia di portafoglio si basa sulla ricerca di fonti di valore aggiunto sull'insieme degli strumenti della gestione dei prodotti di tasso. Le strategie attuate si basano sul posizionamento in termini di sensibilità sulla curva dei tassi e sull'allocazione fra i diversi emittenti. Queste strategie vengono definite seguendo un'allocazione geografica e settoriale, la selezione degli emittenti e delle emissioni. Le decisioni di allocazione vengono assunte in funzione della comprensione dei fenomeni macroeconomici, ai quali si aggiunge un'analisi accurata delle problematiche settoriali e microeconomiche.

Il FCI è investito in obbligazioni, titoli di credito negoziabili, a tasso fisso, variabile o rivedibile, in titoli azionari, in obbligazioni indicizzate, con rating creditizio elevato (equivalente a «Investment grade») e in obbligazioni convertibili (fino al 10% massimo). Queste obbligazioni potranno avere qualsiasi scadenza, essere di emittenti privati e/o pubblici di ogni area geografica (di cui un massimo del 10% in debiti dei paesi fuori dall'OCSE). Il FCI può inoltre essere investito fino al 10% del suo attivo in obbligazioni con rating speculativo (cosiddette high yield).

Allo scopo di realizzare il suo obiettivo di gestione, in particolare il pilotaggio della sua sensibilità e del rischio di credito del portafoglio, il FCI potrà ricorrere entro il limite del 100% del suo attivo, a titolo di copertura e/o di esposizione, a strumenti finanziari a termine (fra i quali derivati di credito), titoli che incorporano derivati o anche operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli.

L'esposizione consolidata del portafoglio al mercato dei tassi (attraverso titoli, OICVM, operazioni di mercato a termine) consentirà di mantenere la sensitività* del portafoglio entro una forbice compresa fra 0 e 8.

Frequenza di valorizzazione : Quotidiano. Centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e acquisizioni (S/A): ogni giorno a 12 ore da Rothschild & Cie Banque. Esecuzione degli ordini : basato sulla prossima VP. Data di regolamento delle S/A : VP + 2 giorni lavorativi. Questa parte è una parte di accumulazione.

Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro tre anni dopo loro investimenti.

* La sensibilità obbligazionaria misura la variazione del prezzo di un'obbligazione a tasso fisso al variare dei tassi d'interesse. Maggiore è la durata residua di un'obbligazione, più sarà elevata la sua sensibilità.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso

Rischio più elevato



Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

• L'indicatore sintetico che consente di posizionare l'OICVM sulla scala di rischio si basa sulla volatilità storica annua su un periodo di 5 anni. Questa scala non è lineare.

• Il fondo è classificato nella categoria 3 (volatilità compresa fra il 2% e il 5%) e riflette principalmente il suo posizionamento sui prodotti di debito privato, mantenendo una sensitività compresa fra 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 subire nel tempo variazioni sia positive che negative.

• Si noti che la categoria più bassa dell'Indicatore non indica un investimento privo di rischio.

• Il capitale non è garantito.

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

• Rischio di credito :

Rischio che l'emittente di uno strumento finanziario non assolverà, anche solo in parte, agli obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi.

• Rischio di liquidità :

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

• Influenza di tecniche quali i prodotti derivati :

L'utilizzo dei prodotti 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'OICVM.

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

Spese

Le spese e le commissioni servono a coprire i costi di operativi dell'OICVM, inclusi quelli di commercializzazione e distribuzione. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	2 %
Spese di rimborso	Non previste

Percentuali massime che possono essere prelevate dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi, potreste pagare meno ottenere dal suo consulente o dal suo distributore l'importo effettivo della spesa di sottoscrizione e di rimborso.

Spese prelevate dall'OICVM in un anno

Spese correnti (in % del patrimonio netto)	0,75 %
--	--------

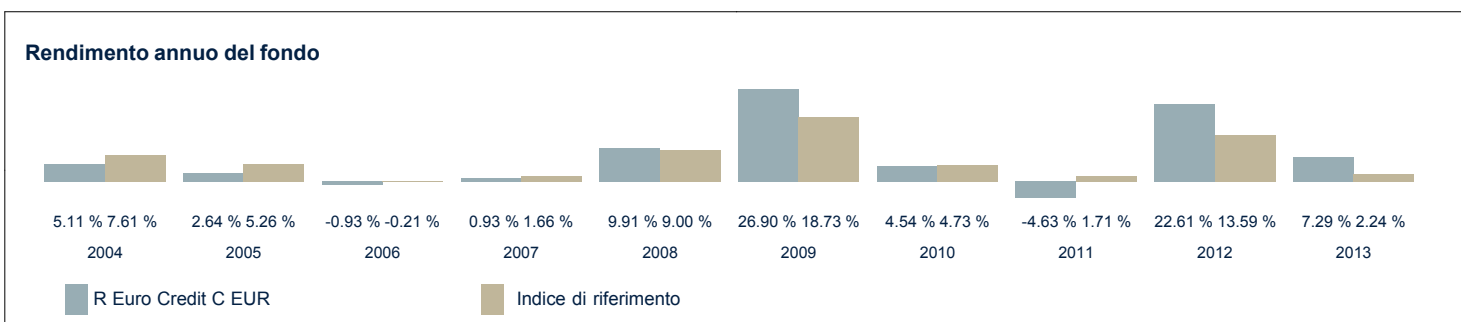
La percentuale indicata si basa sulle spese dell'anno precedente, chiuso nel dicembre 2013. Tale cifra può variare da un anno all'altro. Le spese correnti non comprendono le commissioni legate al rendimento e le spese di intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OIC all'acquisto o alla vendita di quote/azioni di un altro veicolo di investimento collettivo.

Spese una tantum prelevate dall'OICVM a determinate condizioni specifiche

Com. 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.

Rendimenti passati



Questo OICVM è stato costituito nel 1997. I rendimenti sono stati calcolati in EUR.

I rendimenti ottenuti nel passato non sono indicativi dei risultati futuri. I dati di rendimento includono gli oneri sullo stesso gravanti (ie commissioni di gestione..)

Poiché gli obiettivi e la politica d'investimento del FCI sono stati oggetto di cambiamenti importanti entrati in vigore il 9 marzo 2009, il risultato è stato ottenuto in circostanze non più valide.

Informazioni pratiche

La banca depositaria è : Rothschild & Cie Banque.

Il prospetto completo dell'OICVM e le relazioni annuale e periodiche sono disponibili in lingua francese e si possono ottenere a titolo gratuito entro una settimana, su semplice richiesta scritta, presso la società di gestione :

Rothschild & Cie Gestion - Service Commercial
29, avenue de Messine
75008 Paris.

Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito internet della società di gestione : www.rothschildgestion.fr

Il presente Fondo è disciplinato dalla normativa in materia fiscale dello Stato Italiano, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore.

Rothschild & Cie Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti della nota dettagliata dell'OICVM.

Questo OICVM può essere costituito da quote di altro tipo. Maggiori informazioni su tali quote (o azioni) sono disponibili nel prospetto dell'OICVM o sul seguente sito Internet: www.rothschildgestion.fr

Questo OICVM è autorizzato in Francia e regolato dall'Autorité des Marchés Financiers.

Rothschild & Cie Gestion è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 25 aprile 2014.