

DOEL

Dit document geeft u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

R-co Target 2024 High Yield Nagelmackers ID EUR

PRODUCT

Naam van het product: R-co Target 2024 High Yield

Rechtsvorm: ICBE beheerd door Rothschild & Co Asset Management, dat als beheerder de rechten ten aanzien van de ICBE uitoefent

ISIN-code: FR0013269511 (Aandeel Nagelmackers ID EUR)

Productontwikkelaar: Rothschild & Co Asset Management, een maatschappij voor portefeuillebeheer waaraan vergunning is verleend door de AMF onder nummer GP-17000014

Website: <https://www.am.eu.rothschildandco.com>. Bel voor meer informatie de klantendienst op het nummer +33 (0)1 40 74 40 84 of mail naar clientserviceteam@rothschildandco.com

Bevoegde autoriteit: Autorité des marchés financiers (AMF). Lidstaat: Frankrijk

Datum waarop dit essentiële-informatiedocument is opgesteld: 01/07/2023

WAT IS DIT VOOR EEN PRODUCT?**Soort**

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek)

Looptijd

De geplande levensduur van de ICB bedraagt 99 jaar.

De bevek wordt echter automatisch ontbonden in geval van terugbetaling van alle aandelen op initiatief van de aandeelhouders. Daarenboven kan de raad van bestuur van de bevek op elk moment en om elke reden aan een buitengewone vergadering van aandeelhouders voorstellen om de levensduur van de bevek te verlengen, de bevek vervoegd te ontbinden of te vereffenen.

Doelstellingen

De bevek streeft ernaar over de volledige aanbevolen beleggingstermijn, zijnde vanaf de oprichtingsdatum van de bevek tot 31 december 2024, een rendement op jaarbasis, na aftrek van de beheerkosten, te genereren van meer dan 3,10% voor het aandeel Nagelmackers ID. De rentabiliteit van de bevek is afhankelijk van de waardering van de lopende coupons van de obligaties in portefeuille, en van de terugbetaling van deze obligaties op de eindvervaldag. De beheerdoelstelling is gebaseerd op de veronderstelling dat de aandelen van de bevek gedurende de volledige aanbevolen beleggingstermijn worden aangehouden, en op het verwezenlijken van de marktveronderstellingen zoals die bepaald zijn door de beheermaatschappij op de datum van erkenning van de bevek door de Autorité des marchés financiers. Deze veronderstellingen omvatten een risico op wanbetaling en het recuperatiepercentage voor een of meerdere emittenten in portefeuille, en houden rekening met de eventuele kostprijs voor het afdekken van het wisselkoersrisico. Indien dat risico groter blijkt dan voorzien in deze veronderstellingen, is het mogelijk dat de beheerdoelstelling niet wordt gehaald. Deze doelstelling is geenszins een rendementsbelofte of resultaatverbintenis van de bevek.

De bevek heeft geen referentie-index. De beleggingsstrategie is een carry-strategie ("buy and hold"). De bevek houdt zijn effecten aan tot op de vervaldag ervan, behalve in uitzonderlijke omstandigheden, zoals wanneer de beheermaatschappij het kredietrisico van een emittent te groot acht of in geval van een wanbetaling. De samenstelling van de portefeuille van de bevek verloopt in drie fasen: (i) een opbouwperiode van ongeveer zes maanden vanaf de oprichting van de bevek waarin de portefeuille samengesteld wordt uit obligaties met een vervaldatum voor of op 30 juni 2025, en uit geldmarktinstrumenten, (ii) een aanhoudingsperiode (die overeenstemt met de aanbevolen beleggingstermijn) waarin de portefeuille grotendeels samengesteld zal zijn uit deze obligaties met een vervaldatum voor of op 30 juni 2025 en (iii) een monetisatieperiode vanaf 1 januari 2025 waarin de obligaties in portefeuille die hun vervaldatum naderen, vervangen worden door geldmarktinstrumenten. De bevek belegt tussen 80% en 100% van het nettovermogen in obligaties en andere verhandelbare schuldbewijzen die in om het even welke valuta van de landen van de OESO luiden en waarvan de resterende looptijd op 31 december 2024 kleiner is dan of gelijk is aan zes maanden (met andere woorden: met een vervaldatum voor of op 30 juni 2025), met inbegrip van *callable* en *puttable* obligaties, en maximaal 10% van het nettovermogen in converteerbare obligaties. Daarnaast kan de bevek voor maximaal 15% belegd zijn in achtergestelde effecten (Lower Tier 2, met uitsluiting van voorwaardelijk converteerbare obligaties). Effecten uitgegeven door particuliere

emittenten kunnen maximaal 100% van het vermogen uitmaken, waarbij maximaal 50% mag worden belegd in de financiële sector; maximaal 20% van het vermogen mag worden belegd in effecten die uitgegeven zijn door openbare of supranationale entiteiten of landen. De effecten kunnen uit alle regio's afkomstig zijn, inclusief opkomende landen, maar effecten van bedrijven die hun hoofdkantoor in een land buiten de OESO hebben, mogen maximaal 20% van het nettovermogen uitmaken. De obligaties kunnen tot alle kwaliteitscategorieën behoren: maximaal 100% van het nettovermogen kan worden belegd in speculatieve effecten, maximaal 20% van het nettovermogen in investment-grade-obligaties (exclusief geldmarktinstrumenten) en maximaal 30% van het nettovermogen in effecten zonder rating. Enkel ratings die zijn toegekend door ratingbureaus of die de beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit acht, komen in aanmerking. De beheermaatschappij doet niet automatisch een beroep op ratingbureaus. In het kader van het kasbeheer kan de bevek maximaal 10% van het nettovermogen beleggen in ICB's en/of geldmarktinstrumenten.

Om het krediet- en wisselkoersrisico te beheeren kan de bevek financiële termijnsinstrumenten gebruiken. Kredietderivaten kunnen binnen de limiet van 100% van het vermogen gebruikt worden voor afdekkingsdoeleinden. De totale modified duration* van de portefeuille, inclusief via derivaten, schommelt tussen 0 en 7. Deze modified duration* zal normaal dalen naarmate de vervaldatum nadert. De bevek zal het wisselkoersrisico tegenover haar referentiemunt (euro) afdekken door gebruik te maken van derivaten, zodat de totale blootstelling aan het wisselkoersrisico maximaal 10% van het nettovermogen bedraagt.

Waarderingsfrequentie: dagelijks. Nieuwe inschrijvingen in deze aandelenklasse worden sinds 30 april 2020 niet meer aanvaard. Centralisatie van de terugkooporders: dagelijks om 12.00 uur bij Rothschild Martin Maurel. Uitvoering van de orders: volgende NIW (koers onbekend). Betaaldatum van de terugkopen: NIW + 2 werkdagen. Dit aandeel is een distributieaandeel.

* De modified duration (rentegevoeligheid) van een obligatie is een maatstaf voor de verandering in prijs van de obligatie wanneer de rentevoeten veranderen. Hoe langer de resterende looptijd van de obligatie, hoe hoger de modified duration.

Retailbeleggersdoelgroep

Deze bevek is in het bijzonder gericht op beleggers die een rendement willen realiseren dat groter is dan dat van een door de Franse overheid uitgegeven obligatie in euro met vervaldatum eind 2024.

Niet beschikbaar voor US Persons.

Aanbeveling: deze ICB is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld op te nemen vóór 31 december 2024.

Praktische informatie

De bewaarder van de ICBE is Rothschild Martin Maurel.

Het volledige prospectus van de ICBE, het meest recente jaarverslag en de meest recente periodieke verslagen zijn in het Frans beschikbaar en worden binnen acht werkdagen kosteloos toegezonden na ontvangst van een schriftelijk verzoek op het volgende adres:

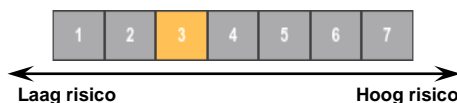
Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine, 75008 Paris.

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op de website van de beheermaatschappij op het volgende adres: <https://am.priips.rothschildandco.com>.

WAT ZIJN DE RISICO'S EN WAT KAN IK ERVOOR TERUGKRIJGEN?

Risico-indicator

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt tot 31 december 2024. Het werkelijke risico heel anders zijn als u in een vroeg stadium verkoopt en krijgt u mogelijk minder terug.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse, voornamelijk als gevolg van de blootstelling aan het kredietrisico en aan renteproducten waarvan de resterende looptijd op 31 december 2024 kleiner is dan of gelijk is aan 6 maanden.

Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties en geen kapitaalgarantie biedt, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Andere risico's die van materieel belang zijn en niet in aanmerking zijn genomen in de indicator:

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico dat de onderliggende markten weinig liquide zijn, waardoor ze sterk kunnen schommelen door grote koop- en verkooporders.

Meer informatie over de risico's vindt u in het prospectus van de ICB.

Prestatiescenario's

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, en inclusief de kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product over ten minste de afgelopen 10 jaar. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

Aanbevolen periode van bezit: tot de vervaldatum van het product (31 december 2024)

Belegging: EUR 10.000

Scenario's		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt op de vervaldatum van het product (31 december 2024)
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 4.970	EUR 6.870
	Gemiddeld rendement per jaar	-50,28%	-21,07%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 8.470	EUR 8.540
	Gemiddeld rendement per jaar	-15,29%	-9,49%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 9.940	EUR 10.090
	Gemiddeld rendement per jaar	-0,60%	0,57%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 12.070	EUR 12.260
	Gemiddeld rendement per jaar	20,75%	13,71%

Dit soort scenario is berekend over minimaal 10 jaar op basis van de historische gegevens van het product, indien nodig gecombineerd met een vervangende waarde (de benchmark van de ICB als die een benchmark heeft).

WAT GEBEURT ER ALS ROTHSCILD & CO ASSET MANAGEMENT NIET KAN UITBETALEN?

De ICB is een mede-eigendom van financiële instrumenten en deposito's die is afgescheiden van de portefeuillebeheermaatschappij. Als die laatste failliet gaat, heeft dat geen gevolgen voor de activa van de ICB, die door de bewaarder worden bewaard. Als de bewaarder failliet gaat, wordt het risico op financiële verliezen voor de ICB getemperd doordat de activa van de bewaarder wettelijk afgescheiden zijn van die van de ICB.

Een belegging in een ICB is niet gewaarborgd of gedekt door een nationale compensatieregeling.

WAT ZIJN DE KOSTEN?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over die kosten en over de gevolgen voor uw belegging van alle kosten.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperioden. We gaan ervan uit dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario
- EUR 10.000 wordt belegd

Belegging: EUR 10.000

Scenario's	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt op de vervaldatum van het product (31 december 2024)
------------	--------------------------	---



Totale kosten	EUR 367,49	EUR 443,76
Effect van de kosten per jaar*	3,70%	2,85%

(*) Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 3,41% vóór de kosten en 0,57% na de kosten. Een deel van de kosten kan worden gedeeld met de verkoper van het product om de diensten te dekken die hij u verleent.

Samenstelling van de kosten

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na 1 jaar
Instapkosten	2,50% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht. De verkoper zal u informatie geven welk bedrag feitelijk in rekening wordt gebracht.	EUR 250,00
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening, maar de persoon die u het product verkoopt, doet dat misschien wel.	EUR 0,00
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	0,89% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	EUR 86,48
Transactiekosten	0,32% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	EUR 31,00
Lopende kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen	Er is geen prestatievergoeding voor dit product.	EUR 0,00

HOE LANG MOET IK HET HOUDEN EN KAN IK ER EERDER GELD UIT HALEN?

Aanbevolen periode van bezit: tot de vervaldatum van het product (31 december 2024), hoofdzakelijk vanwege de blootstelling aan het kredietrisico en aan renteproducten waarvan de resterende looptijd op 31 december 2024 kleiner is dan of gelijk is aan 6 maanden. Uitstappen vóór de vervaldatum is elke dag mogelijk. Nieuwe inschrijvingen in deze aandelenklasse worden sinds 30 april 2020 niet meer aanvaard. De inschrijvings-/terugkooporders (I/T) worden dagelijks gecentraliseerd om 12.00 uur bij Rothschild Martin Maurel. De orders worden uitgevoerd tegen de volgende netto-inventariswaarde (koers onbekend). Betaaldatum van de I/T: NIW + 2 werkdagen.

HOE KAN IK EEN KLACHT INDIENEN?

Met alle klachten kunt u contact opnemen met de Klantendienst van de Beheermaatschappij door te bellen naar +33 (0)1 40 74 40 84, te schrijven naar 29, avenue de Messine – 75008 Paris – Frankrijk of te mailen naar clientserviceteam@rothschildandco.com.

ANDERE NUTTIGE INFORMATIE

Het volledige prospectus van de ICBE, het meest recente jaarverslag en de meest recente periodieke verslagen zijn in het Frans beschikbaar en worden binnen acht werkdagen kosteloos toegezonden na ontvangst van een schriftelijk verzoek op het volgende adres:

Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine, 75008 Paris.

De netto-inventariswaarde en de rendementshistoriek van de ICB over maximaal 10 jaar worden gepubliceerd op de website van de beheermaatschappij op het volgende adres: <https://am.priips.rothschildandco.com>.

De positieve bijdrage van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) kan in aanmerking worden genomen bij het nemen van de beleggingsbeslissingen, maar is geen beslissende factor in de besluitvorming.

De ICB promoot bepaalde ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR en praktijken op het gebied van goed bestuur. Het ESG-beleid en de verklaring betreffende ongunstige effecten van de beheermaatschappij zijn te vinden op <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Iedere spaarder of belegger die een individueel geschil heeft met een financieel tussenpersoon, kan zich wenden tot de Ombudsman van de AMF.