

## Wesentliche Informationen für den Anleger

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen OGAW. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses OGA und die Risiken einer Anlage in ihm zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, sodass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.



# R-co Valor Bond Opportunities

Teilfonds der SICAV R-co

Dieser OGAW wird von Rothschild & Co Asset Management Europe verwaltet

ISIN-Code: FR0013417532 (Aktie I EUR)

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des R-co Valor Bond Opportunities besteht darin, durch eine diskretionäre Verwaltung bei einer empfohlenen Mindestanlagedauer von mehr als drei Jahren eine positive jährliche Wertentwicklung zu erzielen, die nach Abzug der Kosten höher ist als die der €STR Capitalized (mit einem Mindestwert von 0,00 %) + 3,035 %. Angestrebt wird dabei gleichzeitig eine durchschnittliche jährliche Volatilität von maximal 5 %. Die Titel, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt, kann der Manager unter Beachtung der Anlagestrategie und der Anlagebeschränkungen daher frei nach eigenem Ermessen wählen.

Die Portfolioallokation kann sich – im Rahmen der im Prospekt festgelegten Grenzen – auf alle Anlageklassen für Anleihen (Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, strukturierte Anleihen) auf allen Märkten und in allen Währungen erstrecken. Die Portfolioallokation erfolgt diskretionär. Das Engagement des Portfolios hängt davon ab, wie die Verwaltungsgesellschaft die Entwicklung der verschiedenen Zinskurven, Währungen und Risikoaufschläge einschätzt. Die Allokationsstrategie erfolgt durch eine direkte Anlage (Anleihen oder Zinspapiere) auf allen Anleihenmärkten oder eine synthetische Investition mit Hilfe von Terminfinanzinstrumenten (insbesondere Optionen und Futures, CDS und TRS). Das Portfolio des Teilfonds setzt sich in Höhe von mindestens 90 % des Nettovermögens aus Zinsprodukten in Form direkter Anlagen und/oder OGA – darunter auch Geldmarkt-OGA – zusammen. Zur Umsetzung des Anlageziels legt der Teilfonds insgesamt die folgende Allokation zugrunde: - zwischen 80 % und 100 % des Nettovermögens in Zinsprodukten in Form direkter Anlagen; - bis zu 10 % des Nettovermögens in Aktienprodukten in Form direkter Anlagen; - bis zu 10 % des Nettovermögens in OGA, darunter auch Geldmarkt-OGA; - Ergänzung durch liquide Mittel.

Das Portfolio setzt sich in Höhe von mindestens 80 % des Nettovermögens aus Zinsprodukten in Form direkter Anlagen zusammen, und zwar: (i) aus fest-, variabel- oder revidierbar verzinslichen Anleihen (darunter Beteiligungspapiere, indexierte Anleihen und Wandelanleihen (maximal 20 % des Nettovermögens), nachrangige Anleihen, davon maximal 40 % des Nettovermögens in bedingten Pflichtwandelanleihen, ewige Anleihen bis maximal 40 % des Nettovermögens) mit beliebigem Rating (von den Ratingagenturen als „spekulativ“ eingestufte Papiere und/oder Titel ohne Rating können bis zu 50 % des Nettovermögens ausmachen), begeben von öffentlichen und/oder privaten Emittenten, aus sämtlichen geografischen Regionen

(maximal 20 % des Nettovermögens aus Nicht-OECD-Ländern, einschließlich Schwellenländern) und mit allen Fälligkeiten und Laufzeiten und (ii) in Höhe von maximal 55 % des Nettovermögens aus Geldmarkt- oder gleichwertigen Instrumenten, davon (fest-, variabel- oder revidierbar verzinsliche) handelbare kurzfristige Schuldtitel, Euro Commercial Paper und handelbare mittelfristige Optionsscheine.

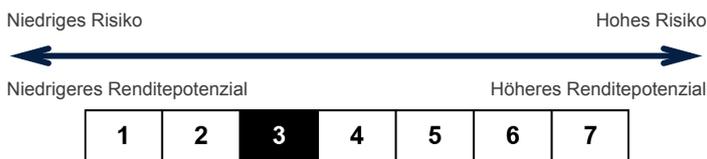
Anleihen mit Emittenten-/Gläubigerkündigungsrecht können bis zu 100 % des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen. Der Teilfonds kann mit bis zu 20 % seines Nettovermögens in Wertpapieren und Anleihen investiert sein, die von nicht zur OECD gehörenden Staaten und/oder Emittenten mit Sitz in einem Land außerhalb der OCED (einschließlich Schwellenländern) begeben werden.

Zur Erreichung seines Anlageziels (Steuerung der Duration und des Kreditrisikos des Portfolios) kann der Teilfonds auch in Terminfinanzinstrumenten investiert sein, die an geregelten französischen und ausländischen Märkten, an organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Zinsswaps, Total Return Swaps, Kreditderivate – insbesondere Credit Default Swaps – oder Devisentermingeschäfte). Zu diesem Zweck sorgt er für eine Absicherung und/oder ein Engagement seines Portfolios in den Aktien-, Zins-, Devisen- und Indexmärkten. Das Gesamtengagement des Teilfonds am Aktienmarkt, einschließlich etwaiger außerbilanzieller Positionen, darf nicht über 10 % liegen. Das Gesamtengagement des Teilfonds auf dem Zinsmarkt, einschließlich etwaiger außerbilanzieller Positionen, gewährleistet, dass die Duration des Portfolios sich stets zwischen -3 und 8 bewegt. Das Gesamtengagement des Teilfonds im Währungsrisiko, einschließlich etwaiger außerbilanzieller Positionen, darf nicht über 30 % liegen. Das mit Anlagen in Wandelanleihen verbundene Aktienrisiko darf nicht über 10 % des Nettovermögens des Teilfonds liegen.

Bewertungshäufigkeit: täglich. Zentralisierung von Zeichnungs-/Rücknahmeaufträgen (Z/R): jeden Tag um 12:00 Uhr bei Rothschild Martin Maurel. Auftragsausführung: auf Basis des nächsten NIW. Abrechnungsdatum für Z/R: NIW + 2 Werkstage. Diese Aktie ist eine thesaurierende Aktie.

Empfehlung: Dieser Teilfonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Kapital innerhalb von drei bis fünf Jahren nach der Anlage wieder zurückziehen möchten.

## Risiko- und Ertragsprofil



- Das Risikoniveau des Teilfonds liegt bei 3 (Volatilität zwischen 2 % und 5 %) und spiegelt in erster Linie eine diskretionäre Anlagepolitik wider, bei der das Portfolio auf diversifizierte Art und Weise mittelfristig auf den Zinsmärkten engagiert ist.
- Die zur Berechnung dieses synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können möglicherweise nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds herangezogen werden.
- Die Risikokategorie des Teilfonds ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit nach oben wie nach unten verändern.
- Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikofrei ist.
- Für den Teilfonds gilt keine Kapitalgarantie.

Sonstige wesentliche, im Indikator nicht angemessen berücksichtigte Risiken:

- Kreditrisiko: Das Risiko einer Verschlechterung der Kreditqualität oder eines Zahlungsausfalls eines Emittenten, das die Kurse der Anlagen im Portfolio beeinträchtigen kann.
  - Ausfallrisiko: Das Risiko des Ausfalls einer Gegenpartei bei außerbörslichen Geschäften (Swap, Pension). Diese Risiken können den Nettoinventarwert des OGA beeinträchtigen.
  - Liquiditätsrisiko: Risiko, das sich aus der geringen Liquidität der zugrunde liegenden Märkte ergibt, weshalb diese stark auf bedeutende Kauf- und Verkaufsbewegungen reagieren.
  - Auswirkungen von Techniken wie Derivaten: Durch den Einsatz von Derivaten können sich die Auswirkungen von Marktveränderungen auf das Portfolio verstärken.
- Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

Ausführlichere Informationen über das Risikoprofil und die wichtigsten Risikofaktoren entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.



## Kosten

Die entrichteten Kosten und Gebühren dienen zur Deckung der Betriebskosten des Teilfonds, einschließlich der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb der Aktien. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

### Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	2,00 %
Rücknahmeabschlag	2,00 %

Bei den angegebenen Prozentsätzen handelt es sich um Höchstsätze, die vor der Anlage und/oder vor der Auszahlung Ihres Anlageertrags von Ihrem Kapital abgezogen werden können. In einigen Fällen können Sie weniger zahlen. Informationen zu den aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen erhalten Sie bei Ihrem Finanzberater oder Ihrer Vertriebsstelle.

### Kosten, die im Laufe des Jahres vom OGA abgezogen werden

Laufende Kosten (in % des Nettovermögens)	0,49 %
---	--------

Der angegebene Prozentsatz der laufenden Kosten beruht auf den Kosten des im Dezember 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahres. Dieser Satz kann von einem Geschäftsjahr zum anderen schwanken. Die laufenden Kosten schließen die erfolgsabhängigen Gebühren und die Vermittlungskosten – mit Ausnahme der Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der OGA beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt – nicht ein.

### Einmalige Kosten, die unter bestimmten Umständen vom OGA berechnet werden

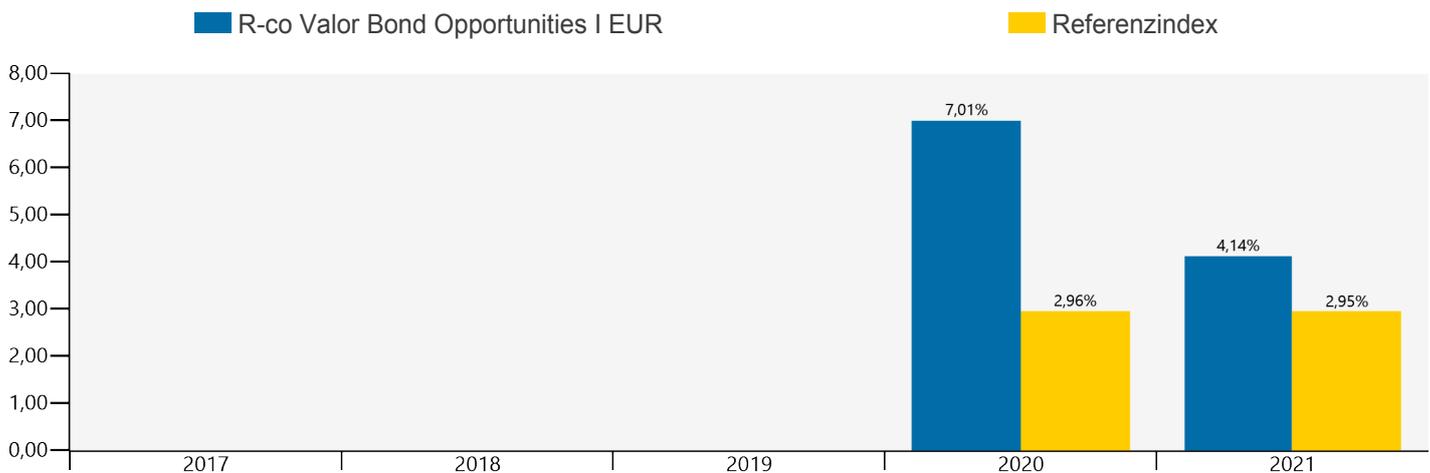
Erfolgsabhängige Gebühr	0,07 %
-------------------------	--------

15 % der jährlichen Outperformance des Teilfonds nach Abzug der Kosten gegenüber der Wertentwicklung seines Referenzindex [€STR kapitalisiert (mit einem Mindestwert von 0,00 %) + 3,035 %], am Ende jedes Geschäftsjahres. Jede Underperformance in den letzten fünf Geschäftsjahren wird ausgeglichen, bevor eine erfolgsabhängige Gebühr fällig wird (siehe Verkaufsprospekt).

Die Gebühr wird am Ende des Geschäftsjahres kristallisiert und auf der Grundlage des Nettovermögens berechnet. Der Prozentwert der erfolgsabhängigen Gebühr kann gemäß der oben beschriebenen Formel von einem Geschäftsjahr zum anderen schwanken.

Weitere Informationen zu den Gebühren entnehmen Sie bitte der Rubrik „Kosten und Gebühren“ im Verkaufsprospekt dieses OGAW, erhältlich auf einfache schriftliche Anfrage an die nachstehend in der Rubrik „Praktische Informationen“ genannte Adresse.

## Wertentwicklung in der Vergangenheit



Der Teilfonds wurde **2019** aufgelegt.

Die „I EUR“-Aktien wurden am 28.08.2019 aufgelegt.

Die Wertentwicklungen werden in Euro berechnet.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Bei der Berechnung der angegebenen Wertentwicklung werden sämtliche Kosten und Gebühren berücksichtigt.

## Praktische Informationen

Die Verwahrstelle des OGAW ist Rothschild Martin Maurel.

Der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte des OGAW sind in französischer Sprache verfügbar und werden Anteilhabern auf schriftliche Anfrage an folgende Adresse innerhalb von acht Werktagen kostenlos zugesandt:

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

Der Nettoinventarwert wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht: <https://am.eu.rothschildandco.com>.

Die Steuervorschriften des Mitgliedstaates, in dem der OGAW aufgelegt wurde, können sich auf die persönliche Steuerlage des Anlegers auswirken. Rothschild & Co Asset Management Europe kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts des OGAW vereinbar ist. Dieser Teilfonds

kann andere Aktienarten beinhalten. Ausführlichere Informationen über diese Aktien entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt des OGAW oder der folgenden Website: <https://am.eu.rothschildandco.com>.

Dieser OGAW ist in Frankreich zugelassen und untersteht der Aufsicht der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers).

Rothschild & Co Asset Management Europe ist in Frankreich zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Einzelheiten zur aktualisierten Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind der Website <https://am.eu.rothschildandco.com> zu entnehmen. Ein gedrucktes Exemplar der Vergütungspolitik ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 11. Februar 2022.