
COMMUNIQUE DE PRESSE

21 septembre 2015

EDMOND DE ROTHSCHILD SIGNATURES FINANCIAL BONDS : LE MILLIARD D'EUROS D'ENCOURS SOUS GESTION A ÉTÉ ATTEINT

Edmond de Rothschild Signatures Financial Bonds, fonds spécialisé sur la dette financière, a dépassé le milliard d'euros d'encours sous gestion, dans un contexte de forte volatilité. Il affiche une performance annualisée de plus de 5 % depuis sa création¹.

DYNAMISATION ET DIVERSIFICATION DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

Depuis plusieurs mois, le fonds s'est démarqué par son positionnement et sa diversification. L'équipe de gestion, conduite par Julien de Saussure, a adopté un profil plutôt défensif visant à limiter le risque de liquidité. Dans un contexte de taux durablement bas, ce fonds est particulièrement adapté aux investisseurs, qu'ils soient institutionnels ou clients privés, souhaitant bénéficier d'un support de dynamisation et de diversification de leur portefeuille obligataire.

La dette subordonnée financière s'affirme comme l'un des compartiments du marché obligataire offrant les rendements les plus attractifs, en contrepartie d'un niveau de risque supérieur. Afin de répondre aux besoins croissants en matière de gestion et d'analyse sur la dette financière, l'équipe de gestion s'est étoffée avec le recrutement de Benjamine Nicklaus. Basée à Paris, la nouvelle gérante-analyste totalise plus de 10 années d'expérience en gestion Crédit.

SOLVABILITE II ET BALE III CREENT DES OPPORTUNITES D'INVESTISSEMENT

D'importantes évolutions réglementaires visent à mieux encadrer les secteurs bancaire (Bâle III) et de l'assurance (Solvabilité II), conduisant à l'amélioration de la capitalisation, de la solvabilité et de la liquidité des différents groupes concernés.

Ce nouveau cadre prudentiel les incite à rembourser les titres subordonnés de la génération actuelle qui ne seront plus éligibles au capital réglementaire. En effet, le cahier des charges des deux textes clé implique que les structures les plus anciennes (dettes *Legacy Tier 1*) ne répondront plus aux critères définis.

La mise en place d'un nouveau cadre réglementaire se traduit aussi par l'émergence de nouveaux instruments de capital tels que les Contingent Convertibles (« CoCos ») du côté bancaire, tandis que Solvabilité II favorise l'apparition de nouvelles structures Tier 1 et Tier 2.

Ce marché pérenne réservé à des spécialistes en raison des risques induits voit sa base d'investisseurs s'élargir. La complexité de ces titres est correctement rémunérée, d'autant plus que la qualité des émetteurs s'améliore du fait des exigences réglementaires accrues. En outre, le potentiel de rendement s'avère particulièrement attractif dans un environnement de taux bas.

¹ Part C, données entre le 04/04/2011 et le 31/08/2015



A propos du groupe Edmond de Rothschild

Le groupe Edmond de Rothschild est indépendant, à capital familial, spécialisé dans l'Asset Management et la Banque Privée. Fondé en 1953, il est présidé depuis 1997 par le Baron Benjamin de Rothschild. Au 30 juin 2015, il compte 149,6 milliards d'euros d'actifs sous gestion, 2 700 collaborateurs et 31 implantations dans le monde. Outre ses activités d'Asset Management et de Banque Privée, le Groupe est également présent dans les métiers de Corporate Finance, de Private Equity et d'Administration de Fonds.

Avec 6 centres de gestion dans le monde (France, Suisse, Allemagne, Hong Kong, Luxembourg et Royaume-Uni), le groupe Edmond de Rothschild se positionne comme un acteur multi-spécialiste en Asset Management. Il s'appuie sur des segments d'expertise reconnus, comme la gestion actions (européennes et américaines), la dette d'entreprises, la multigestion, l'overlay, l'allocation d'actifs ou encore la gestion quantitative. En Asset Management, le groupe Edmond de Rothschild totalise plus de 54 milliards d'euros d'encours sous gestion au 30 juin 2015 et 530 collaborateurs dont 100 professionnels de l'investissement.



Retrouvez le groupe Edmond de Rothschild sur Twitter : [@EdeRothschild](https://twitter.com/EdeRothschild) ou vers le lien <https://twitter.com/EdeRothschild>

CONTACTS PRESSE :**EDMOND DE ROTHSCHILD**

Laetitia Guillot-Tantay
T. + 33 1 40 17 89 26
l.guillot-tantay@edr.com

STEELE & HOLT

Sophie Lhuillier / Daphné Claude
T. +33 1 79 74 80 10 / +33 1 79 74 80 11
sophie@steeleandholt.com / daphne@steeleandholt.com