



PRESSEMITTEILUNG

7. April 2016

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT BAUT SEINE KOMPETENZ IM BEREICH WANDELANLEIHEN WEITER AUS

Seit Auflegung seines ersten Wandelanleihe-Fonds im Jahr 1983 ist Edmond de Rothschild Asset Management ständig bestrebt, sein Angebotspektrum zu erweitern. Als hybride Wertpapiere, die zwischen Anleihen und Aktien angesiedelt sind und Anlegern Zugriff auf die Vorteile beider Kategorien bieten, werden Wandelanleihen in diesem Jahr eine zentrale Rolle spielen, so die Experten aus dem Hause Edmond de Rothschild.

STÄRKUNG DER KOMPETENZ UND PERSONELLER AUFBAU

Das Wandelanleiheteam von Laurent Le Grin, das seit 2015 von London aus arbeitet, verzeichnet eine spürbare Zunahme des verwalteten Vermögens. Das Investmentteam, dem 15 Experten für Schuldtitel aus dem privaten Sektor angehören, ist Teil des von Kris Deblander geführten Geschäftsbereichs Corporate Debt. Dieser verwaltet heute ein Vermögen von über 7 Milliarden Euro¹ (darin enthalten sind europäische und internationale Wandelanleihen im Betrag von 1,2 Milliarden Euro bzw. 700 Millionen Euro), verglichen mit 370 Millionen im Jahr 2008.¹

Als Beleg für die Entschlossenheit von Edmond de Rothschild Asset Management, seine Präsenz im Bereich Wandelanleihen zu erweitern, wurde der Fonds Edmond de Rothschild Fund Global Convexity, der seit Dezember 2015 in Deutschland vermarktet wird, am 15. März 2016 auch zum Vertrieb in Österreich registriert. Der Fonds ist für Anleger konzipiert, die sich in erster Linie an den internationalen Märkten positionieren wollen. Er investiert in Wandel- und Umtauschanleihen, andere Schuldtitel von Unternehmen und Aktienoptionen.

Darüber hinaus stellt sich das Team personell stärker auf: Um auf über 25 Jahren Erfahrung im Management von Wandelanleihen aufbauen zu können, hat Edmond de Rothschild Asset Management kürzlich Annelie Fearon eingestellt. Sie verstärkt ein Team von Spezialisten, dem auch Alina Epifantseva und Thibaut Bailly angehören. Frau Fearon bringt mehr als 17 Jahre Finanzmarkterfahrung mit und hat 13 Jahre lang Strategien für Wandelanleihen entwickelt. Vor ihrem Wechsel zu Edmond de Rothschild Asset Management war sie für Cheyne Capital Management tätig.

Das Team für Wandelanleihen aus dem Hause Edmond de Rothschild deckt alle geographischen Räume ab, darunter die USA, Europa, Japan und die Schwellenländer. „Unsere Experten arbeiten intensiv mit anderen Investmentbereichen zusammen. Dadurch ergeben sich bedeutende Synergien beispielsweise aus der Kooperation von Managern von

¹ Stand der Daten: 31.12.2015



Unternehmensanleihe- und Aktienfonds. Das Team profitiert sodann insbesondere im Research-Bereich und bei der Auswahl von Wandelanleihen“, sagt Laurent Le Grin, Leiter des Wandelanleihetteams von Edmond de Rothschild Asset Management.

WAS WANDELANLEIHEN IM AKTUELLEN VOLATILEN MARKTUMFELD ATTRAKTIV MACHT

Das Portfoliomanagement erwartet, dass Wandelanleihen als hybride Wertpapiere in diesem Jahr eine zentrale Rolle spielen werden: „Was Wandelanleihen von anderen Wertpapieren unterscheidet, ist ihre Konvexität, also die Fähigkeit, steigende Aktienkurse zum Teil mitzunehmen, während Verluste in fallenden Märkten durch die Anleihekomponente abgedeckt werden. So kann man mit Wandelanleihen in sehr volatilen Phasen Verluste am Aktienmarkt reduzieren und zu zwei Dritteln an Rallyes am Aktienmarkt partizipieren – bei nur einem Drittel der dort herrschenden Volatilität.“

„In diesem Jahr rechnen wir mit erneutem Interesse an Wandelanleihen, vor allem von Seiten von Aktienkäufern und Spezialisten der Asset Allocation, die die Volatilität ihrer Portfolios verringern wollen. Am Markt für Neuemissionen herrscht anscheinend rege Aktivität, insbesondere in den USA, wo zunehmende Risikoaufschläge auf Hochzinsanleihen und steigende Zinssätze die Unternehmen ermutigen werden, Wandelanleihen auszugeben, um so ihre Finanzierungskosten zu senken“, so der Fondsmanager Le Grin.

EUROPA ZEICHNET SICH ZURZEIT DURCH SOLIDE FUNDAMENTALDATEN AUS

Europa hat einige Vorzüge zu bieten, so die Anlagespezialisten aus dem Hause Edmond de Rothschild: „Strukturreformen wurden eingeleitet, das Wachstum erholt sich allmählich und die Europäische Zentralbank wird an ihrer sehr lockeren Geldpolitik festhalten. Die Ergebnisse der Unternehmen sind im Allgemeinen ebenfalls erfreulich. Der schwache Euro sorgt genauso für Unterstützung wie die niedrigen Rohstoffpreise. Zudem sind die Gewinnerwartungen für die Eurozone zu niedrig und wir gehen davon aus, dass sich das Gewinnwachstum 2016 beschleunigen wird.“

Wegen der wahrscheinlich zu erwartenden Konsolidierung ist das Wandelanleiheteam optimistisch in Bezug auf den europäischen Telekommunikationssektor. Auch der europäische Immobilienmarkt bietet Möglichkeiten für eine zyklische Positionierung in der Eurozone, denn in diesem Sektor gibt es ein breites Spektrum an Wandelanleihen. Das Versicherungsgewerbe ist ebenfalls interessant: Die Unternehmen in diesem Sektor sind gut aufgestellt, um ihre Ertragskraft zu stärken, sobald die Zinssätze wieder steigen. Außerdem ist die Wahrscheinlichkeit von Dividendenkürzungen bei Versicherungsgesellschaften geringer als bei Banken.

Der Edmond de Rothschild Fund Global Convexity-Fonds ist ein Teilfonds der Luxemburger SICAV, die von der CSSF reguliert wird und zum Vertrieb in Frankreich, Luxemburg, Deutschland und Österreich zugelassen ist.

Der Fonds ist entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Räume im Abschnitt „Zielsetzungen und Anlagepolitik“ der Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) der Kategorie 4 zugeordnet (A-Anteile und I-Anteile). Wesentliche Risiken: Risiko von Kapitalverlusten, Bonitätsrisiken, Risiken aus dem Halten von Wandelanleihen, Zinsänderungsrisiken, Risiken in Bezug auf die Schwellenländer.

Die Angaben zu Unternehmen sind nicht als Auffassung von Edmond de Rothschild Asset Management (France) zur erwarteten Entwicklung der Wertpapiere und zur voraussichtlichen Entwicklung der von diesen Unternehmen emittierten Finanzinstrumente zu betrachten. Sie sind ebenso wenig als Empfehlung aufzufassen, diese Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen.

PRESSEKONTAKT:

EDMOND DE ROTHSCHILD

Laetitia Guillot-Tantay
T. + 331 40 17 89 26
l.guillot-tantay@edr.com

PUBLIC IMAGING

Jörg Brans / Alisa Falldorf / Léa Briand
T. + 49 40 40 19 99 -31 / -22 / -24

jorg.brans@publicimaging.de/alisa.falldorf@publicimaging.de/lea.briand@publicimaging.de



April 2016. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und dient als Marketingmitteilung.

Disclaimer: Die Daten, Kommentare und Analysen in diesem Dokument geben die Meinung von Edmond de Rothschild Asset Management (France) zu Märkten, ihren Trends, Regulierungsbestimmungen und steuertechnischen Aspekten wieder. Dabei stützen sie sich auf ihre eigene Expertise, Wirtschaftsanalysen und Informationen, die zu diesem Zeitpunkt zur Verfügung standen. Die in diesem Dokument gemachten Angaben stellen in keiner Weise ein Versprechen oder eine Garantie von Edmond de Rothschild Asset Management (France) dar. Potenzielle Anleger sollten sich an ihren Finanzdienstleister oder Berater ihrer Wahl wenden, um sich unabhängig von Rothschild Asset Management (France) eine eigene Meinung über die mit jeder Anlage verbundenen Risiken sowie über die Eignung der jeweiligen Anlage hinsichtlich ihrer Vermögenslage und persönlichen Situation zu bilden.

Über die Edmond de Rothschild Gruppe

Die Edmond de Rothschild Gruppe ist eine unabhängige Unternehmensgruppe in Familienbesitz, die auf die Bereiche Asset Management und Private Banking spezialisiert ist. Die im Jahr 1953 gegründete Gesellschaft wird seit 1997 vom Baron Benjamin de Rothschild geführt. Die Gruppe verwaltet ein Vermögen von rund 150 Milliarden Euro, beschäftigt 2.800 Mitarbeiter und unterhält weltweit 33 Niederlassungen (Stand: 31. Dezember 2015). Neben dem Asset Management und Private Banking ist die Edmond de Rothschild Gruppe in den Bereichen Corporate Finance, Private Equity und Fondsverwaltung tätig.

Die Edmond de Rothschild Gruppe positioniert sich heute mit ihren 6 Knotenpunkten weltweit (in Frankreich, der Schweiz, Deutschland, Hongkong, Luxemburg und Großbritannien) als eine mehrfach spezialisierte Investmentgesellschaft für Asset Management. Sie zeichnet sich durch ein umfassendes Produktangebot aus, das unter anderem die Bereiche Europa- und US-Aktien, Corporate Debt, Multi-Manager, Overlay Management, Asset Allokation und Quantitatives Asset Management umfasst.

Im Asset Management verwaltet die Edmond de Rothschild Gruppe etwa 53 Milliarden Euro (Stand: 31. Dezember 2015) und beschäftigt 530 Angestellte einschließlich 100 Investmentspezialisten.



Die Edmond de Rothschild Gruppe ist auf Twitter:

@EdeRothschild oder über den Link <https://twitter.com/EdeRothschild>

PRESSEKONTAKT:

EDMOND DE ROTHSCHILD

Laetitia Guillot-Tantay
T. + 331 40 17 89 26
l.guillot-tantay@edr.com

PUBLIC IMAGING

Jörg Brans / Alisa Falldorf / Léa Briand
T. + 49 40 40 19 99 -31 / -22 / -24

joerg.brans@publicimaging.de/alisa.falldorf@publicimaging.de/lea.briand@publicimaging.de