



PRESSEMITTEILUNG

16. Februar 2016

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT LEGT NEUEN RENTENFONDS AUF: MILLESIMA 2021

Edmond de Rothschild Asset Management (France) bringt einen neuen Fonds mit fester Laufzeit heraus, der in Unternehmensanleihen investiert. Mit Millesima 2021 können Anleger von den günstigen Bedingungen an den Rentenmärkten profitieren. Bei europäischen Hochzinsanleihen¹, dem Anlageschwerpunkt des Fonds, gehen die Experten von einer besonders guten Entwicklung aus.

MILLESIMA 2021: WICHTIGSTE EIGENSCHAFTEN

Der Fonds wurde am 25. Januar 2016 aufgelegt und ist seit dem 8. Februar 2016 auf dem deutschen Markt zugelassen. Er wird von Paris aus von Raphaël Chemla, Head of High Yield and Financial Bonds, und Julie Gualino-Daly, Fondsmanagerin, verwaltet.

Die Vermarktungsphase dauert bis zum 30. Juni 2016. Es wird empfohlen, den Fonds bis zum Ende seiner Laufzeit am 31. Dezember 2021 zu halten („Buy & Hold“). Die Positionen werden üblicherweise bis zu ihrer Fälligkeit gehalten. Millesima 2021 strebt für den empfohlenen Anlagezeitraum eine jährliche Rendite von 3,8 Prozent (C- und D-Anteile) nach Abzug von Provisionen an.

Der Fonds investiert hauptsächlich in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, wobei der Schwerpunkt auf Hochzinsanleihen (spekulative Anlageinstrumente mit höherem Emittentenausfallrisiko) liegt. Maximal 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Anleihen der niedrigsten Ratingkategorie (CCC+ bis CCC-) oder mit einem gleichwertigen Rating aus einem internen Ratingverfahren angelegt werden. Der Fonds bietet eine Diversifizierung nach Emittenten und Sektoren, um das Konzentrationsrisiko zu begrenzen.

¹ Hochzinsanleihen gelten als spekulative Anlageinstrumente mit höherem Adressenausfallrisiko (Rating von BBB- von Standard & Poor's oder einer vergleichbaren Ratingagentur oder ähnliches Rating aus unserem internen Ratingsystem).

KONTAKT:

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



„Angesichts der anhaltend niedrigen oder gar negativen Zinssätze und der Volatilität hochrisikanter Vermögensgegenstände suchen Investoren nach Anlagelösungen, die kalkulierbar sind und attraktive Erträge bieten“, erklärt Raphaël Chemla.

„Der Fonds Millesima 2021 profitiert von attraktiven Erträgen am dynamischen Markt für auf Euro lautende Hochzinsanleihen. Dies geht allerdings mit höheren Risiken einher“, sagt der Fixed-Income-Spezialist. Das Investmentteam ist zudem überzeugt, dass die Rahmenbedingungen für europäische Unternehmen derzeit im Allgemeinen günstig sind. Der Rückgang des Euros und die dauerhaft äußerst niedrigen Zinssätze werden weiter zu einem Anstieg der Gewinnmargen der Unternehmen beitragen.

VORTEILE VON EUROPÄISCHEN HOCHZINSANLEIHEN

Das Hochzinssegment profitiert von nachhaltig unterstützend wirkenden Faktoren: moderates Wirtschaftswachstum, sehr niedrige Inflation und die Aufstockung des Anleihekaufprogramms der Europäischen Zentralbank (EZB). Das Sicherheitsnetz der EZB und die gute Verfassung europäischer Unternehmen haben die Zuversicht am Markt für Hochzinsanleihen gestärkt. Letztere reagieren etwas weniger sensitiv auf Zinsänderungen als andere Segmente des Anleihemarkts und bieten mit die attraktivsten Renditen. Der durchschnittliche Kupon am europäischen Markt beträgt zurzeit sechs Prozent und die durchschnittliche Ertragsrendite liegt bei fünf bis sechs Prozent.

Europäische Hochzinsanleihen sind für Emittenten und Anleger gleichermaßen unverzichtbar und infolgedessen breit gefächert. Heute gibt es mehr als 300 Emittenten – vier Mal so viele wie noch vor fünf Jahren. Historisch niedrige Referenzzinssätze haben die Fremdkapitalkosten für Unternehmen gesenkt, und wegen der zunehmenden Desintermediation nimmt auch die Wahrscheinlichkeit zu, dass sie sich direkt über die Märkte finanzieren. Außerdem liegen Ausfallraten mittlerweile unter ihrem historischen Mittelwert (zurzeit drei Prozent in Europa, verglichen mit sechs Prozent in den USA).

Das Neuemissionsaufkommen ist weiterhin hoch. Im Jahr 2014 erreichte das Emissionsvolumen mit 84 Milliarden Euro ein Rekordniveau. Dieser Trend setzte sich 2015 fort, wenngleich das Nettoemissionsaufkommen leicht zurückging. Und in den letzten Monaten haben sich die Ratings verbessert. 2016 wird mit einem Neuemissionsvolumen von circa 60 Milliarden Euro gerechnet. Der Markt ist allerdings sehr heterogen, sodass ein selektives Vorgehen unverzichtbar ist.

ANERKANNTE ERFAHRUNG MIT LAUFZEITFONDS UND HOCHZINSANLEIHEN

Edmond de Rothschild Asset Management gehört zu den Pionieren, was Fonds mit fester Laufzeit in Europa angeht, und hat seit 2009 sechs solcher Fonds aufgelegt. Diese waren zunächst zu 100 Prozent in Investment-Grade-Anleihen investiert (Millesima 2012), haben ihren Anlageschwerpunkt aber schrittweise in Richtung Hochzinspapiere verlagert, als es mit den Renditen vor ein paar Jahren allmählich abwärts ging. „Wir sind überzeugt, dass diese Anlagelösung im aktuellen Umfeld mit niedrigen Zinssätzen und hoher Volatilität die richtige Wahl ist“, meint das Management-Team des Millesima 2021.

KONTAKT:

EDMOND DE ROTHSCHILD
Laetitia Guillot-Tantay
T. + 33 1 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



Edmond de Rothschild Asset Management bietet die Möglichkeit, am Hochzinsanleihemarkt nach einem auf der persönlichen Überzeugung des Fondsmanagements basierenden Ansatz zu investieren. Dafür stehen neben den Fondsmanagern Raphaël Chemla und Julie Gualino-Daly zwei spezialisierte und hoch erfahrene Analysten, die gemeinsam schon den Edmond de Rothschild Fund Signatures Euro High Yield, ein weiterer Fonds für europäische Hochzinsanleihen, betreuen. Die Teammitglieder, die im Durchschnitt zwölf Jahre Erfahrung mitbringen, analysieren eingehend die Fundamentaldaten von Unternehmen. Das Team hat ein eigenes Rating-Verfahren entwickelt, mit dem es die Qualität von Emittenten – über das einfache Kreditrating eines Unternehmens hinaus – beurteilen kann. Das Team gehört zur Abteilung für Unternehmensanleihen, die aus 15 Fondsmanagern besteht und ein Vermögen von Milliarden Euro verwaltet.²

- › **ISIN-Codes:**
 - **C-Anteile: FR0013076478**
 - **D-Anteile: FR0013076486**
- › **Rechtsform: FCP (Fonds Commun de Placement) nach französischem Recht**
- › **AMF-Kategorie: auf Euro lautende Anleihen und andere handelbare Schuldtitel**
- › **Vermarktungsphase: bis zum 30.06.2016**
- › **Anlagezeitraum: bis zum 30.06.2016**
- › **Auflegungsdatum: 25.01.2016**
- › **Maximale Verwaltungsgebühr**
 - **C- und D-Anteile: 1,20 %, netto**
- › **Ausgabeaufschlag (fließt nicht dem Fonds zu):**
 - **C- und D-Anteile: maximal 4 %**
- › **Rücknahmegebühr:**
 - **nicht dem Fonds gutgeschrieben: null**
 - **dem Fonds gutgeschrieben: 1 % bis zum 31.12.2016, danach null**
- › **Empfohlener Anlagezeitraum: bis zum 31.12.2021**

² Stand: 30.11.2015

KONTAKT:

EDMOND DE ROTHSCHILD
Laetitia Guillot-Tantay
T. + 33 1 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



Wesentliche Anlagerisiken: Kapitalverlustrisiko, Risiko des diskretionären Managements, Kreditrisiko, Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere, Zinsrisiko, Mit Anlagen an Schwellenmärkten verbundenes Risiko, Liquiditätsrisiko, Derivatrisiko, Kontrahentenrisiko.

Der Fonds ist in Kategorie 4 eingestuft (Anteile C, D und I), in Einklang mit der Art der Titel und Regionen, wie in der Rubrik «Anlageziele und Anlagepolitik» in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document: KIID) dargelegt.

Februar 2016. Kein Vertragsdokument. Dieses Dokument dient ausschließlich der Information.

WARNUNG: *Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und dient als Marketingmitteilung. Die Publikation ist nicht als Anlageberatung, Empfehlung oder Angebot zum Kauf/Verkauf/Halten von Produkten zu verstehen. Es wird geraten, sich vor Zeichnung von einem Experten beraten zu lassen und hinsichtlich der steuerlichen Konsequenzen des Investments einen Steuerberater zu befragen. Die genannten Fonds sind ausschließlich für in Deutschland ansässige Anleger bestimmt. Die vorliegende Broschüre stellt weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch eine Form der Verkaufsförderung für Anteile der genannten Fonds dar. Die vorliegende Publikation wurde von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfasst. Die in diesem Dokument verwendeten Informationen stammen von Edmond de Rothschild Asset Management (France) oder aus Quellen, die Edmond de Rothschild Asset Management (France) als zuverlässig erachtet. Die Gültigkeit der in diesem Dokument angebotenen Informationen ist dabei auf den Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sowie auf die zu diesem Zeitpunkt bestehende Einschätzung von Edmond de Rothschild Asset Management (France) beschränkt. Veränderungen der wirtschaftlichen, gesetzlichen oder steuerlichen Rahmenbedingungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung des Marktes oder einzelner Produkte abweichend von den hier zur Verfügung gestellten Informationen jederzeit beeinflussen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen Edmond de Rothschild Asset Management (France), welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen, sofern seitens Edmond de Rothschild Asset Management (France) kein vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden vorliegt. Die Erläuterungen und näheren Angaben zu diesen Risiken sind im Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds enthalten. Rechtlich verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfondsanteilen ist der veröffentlichte Prospekt, der kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34-36, D-80939 München oder bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien angefordert werden kann. Ebenso können dort auch die übrigen Verkaufsunterlagen (Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen [Key Investor Information Dokument: KIID], Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresbericht) angefordert werden. Es wird dringend geraten, diese Unterlagen, insbesondere die darin enthaltenen Risikohinweise, gut durchzulesen. Ein potenzieller Anleger sollte auf Basis dieser Verkaufsunterlagen, welche die alleinige rechtlich verbindliche Grundlage für den Erwerb des Investmentfonds darstellen, die Risiken eigenständig analysieren und unabhängig von Edmond de Rothschild Asset Management (France) zu einer eigenen Beurteilung gelangen sowie gegebenenfalls fachkundigen Rat zu diesen Fragen einholen, insbesondere um die Eignung dieser Anlage unter Berücksichtigung seiner finanziellen und steuerlichen Situation zu ermitteln. Die Renditen können u. a. von den Strategien und Anlagezielen von Fonds sowie konjunkturellen und marktbedingten Faktoren beeinflusst werden. Anleger erhalten den angelegten Betrag u. U. nicht vollständig zurück. Der Vertrieb der Anteile ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mitgeteilt. Der Kunde kann von seinem Anlageberater Details zu den Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb der genannten Produkte verlangen.*

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 149,6 Milliarden Euro, beschäftigt 2.700 Mitarbeiter und unterhält weltweit 33 Niederlassungen (Stand: 30. Juni 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

KONTAKT:

EDMOND DE ROTHSCHILD
Laetitia Guillot-Tantay
T. + 33 1 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



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 mehr als 54 Milliarden Euro (Stand: 30. Juni 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>

KONTAKT:

EDMOND DE ROTHSCHILD

Laetitia Guillot-Tantay
T. + 33 1 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