

Communiqué de presse

13 juillet 2016

Pour diffusion immédiate

RBIS Ltd lance une nouvelle génération d'indices sur les emprunts d'Etat en euros : R Risk-Based Euro Sovereign Index

Risk Based Investment Solutions Ltd (RBIS Ltd), la division de Rothschild Asset Management dédiée aux stratégies construites sur des modèles de risques, lance une nouvelle génération d'indices appliquant son approche R Risk Based aux emprunts d'Etat en euros : R Risk-Based Euro Sovereign Index. L'indice est publié par Markit®, qui assure la fonction d'agent de calcul.

Grâce à un modèle exclusif fondé sur les facteurs de risque, la méthodologie R Risk-Based vise à réduire de nombreux biais associés aux indices classiques pondérés par la dette. Les indices obligataires sont généralement pondérés en fonction des volumes d'émission, ce qui concentre le risque sur les pays les plus endettés sans tenir compte de leur capacité à rembourser leur dette. En outre, ces indices présentent une durée aléatoire sans rapport avec celle visée par l'investisseur.

Pour pallier ces inconvénients, l'indice R Risk-Based Euro Sovereign Index définit des budgets de risque a priori. En premier lieu, il attribue les pondérations en fonction du PIB et non en fonction du niveau d'endettement du pays. En second lieu, il utilise le budget de risque en fonction des échéances, puis selon la taille des émissions en circulation.

L'objectif ultime est de dégager de meilleurs rendements corrigés du risque en réduisant considérablement la volatilité et la perte maximale ("maximum drawdown") par rapport aux portefeuilles classiques pondérés par la dette tout en réduisant la durée et le risque de convexité.

Selon Abdelkader Bousabaa, Responsable de la recherche chez RBIS Ltd, *"l'indice R Risk-Based Euro Sovereign Index constitue une alternative novatrice aux indices pondérés par la dette et représente une avancée considérable dans l'univers des indices obligataires permettant aux investisseurs d'obtenir de meilleurs résultats. En positionnant le risque comme une donnée d'entrée, nous sommes plus à même d'élaborer un budget de risques pertinent."*

Ibrahim Kara, Directeur de la Recherche sur les Indices chez Markit, a souligné : *"Nous sommes très heureux de collaborer au calcul des indices de Rothschild Asset Management. Nous associons nos systèmes de valorisation multi-sources reconnus dans l'industrie à une chaîne rigoureuse de contrôles qualité pour assurer un niveau optimal de précision, de transparence et d'indépendance dans nos calculs des indices."*

Établie à Londres, RBIS Ltd ("Risk Based Investment Solutions Ltd"), filiale à 100 % de Rothschild & Co., propose des solutions transparentes, homogènes et fondées sur le risque pour un ensemble de classes d'actifs et de combinaisons de classes d'actifs, dont des actions et obligations, dans différentes zones géographiques.

Libellé de l'indice de rendement	Type	ISIN	SEDOL	BBG	RIC
R Risk-Based Euro Sovereign Index	Total Return	GB00BD082J78	BD082J7	IBXXRSK1	.IBXXRSK1
R Risk-Based Euro Sovereign Index	Clean Price	GB00BD082K83	BD082K8	IBXXRSK2	.IBXXRSK2

Les valeurs analytiques des obligations et de l'indice sont calculées chaque jour de négociation sur la base des cours de clôture quotidiens.



Contact presse:

Muriel Helvadjian
Head of Communication & Events
Rothschild Asset Management

muriel.helvadjian@rothschild.com
+33 (0) 1 40 74 49 24
+33 (0) 6 44 35 90 90

À propos de Markit - Markit est un prestataire mondial leader de services d'informations financières. Nous proposons des produits qui renforcent la transparence, réduisent les risques et améliorent l'efficacité opérationnelle. Nous comptons parmi nos clients des banques, des hedge funds, des gestionnaires d'actifs, des banques centrales, des régulateurs, des auditeurs, des administrateurs de fonds et des sociétés d'assurance. Créée en 2003, notre société compte plus de 4 200 collaborateurs, répartis dans 13 pays. Les actions Markit sont cotées au NASDAQ sous le symbole MRKT. Pour plus d'informations, consulter le site www.markit.com. Markit® est une marque déposée de Markit Group Limited et/ou de ses sociétés affiliées.

À propos de Rothschild Asset Management - Rothschild Asset Management propose des solutions d'investissement innovantes, fruit d'une vision indépendante et de long-terme, conçues pour répondre aux besoins de chacun de ses clients. Fort de sa présence internationale, Rothschild Asset Management offre des services personnalisés de gestion et de conseil en investissement à une large clientèle d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nourri par une connaissance profonde de ses clients, Rothschild Asset Management articule son développement autour de trois expertises complémentaires en gestion active et de conviction, en architecture ouverte et en solutions d'investissement quantitatives fondées sur des modèles de risques. Rothschild Asset Management combine expérience et technologies les plus avancées pour élaborer des solutions d'investissement véritablement sur-mesure pour chacun de ses clients. Cette approche, alliant innovation et expérience, permet à Rothschild Asset Management d'offrir à ses clients une vision différente, source de création de valeur sur le long-terme. Plus d'information sur : www.rothschildgestion.com

Réservé aux investisseurs professionnels. Toute distribution ultérieure est expressément interdite. Il est interdit de diffuser ce document et les informations qu'il contient auprès de clients particuliers, conformément aux termes de la Directive sur les marchés d'instruments financiers (2004/39/CE). Risk Based Investment Solutions Limited (ci-après "RBIS") est le Promoteur d'indices de la famille d'indices R Risk-Based Equity Index Series. La famille d'indices R Risk-Based Equity Index Series est calculée par Markit Equities Ltd ("Markit"), agissant en qualité d'Agent de calcul. Il est interdit de (i) reproduire, photocopier ou dupliquer, en tout ou en partie, le présent document, sous quelque forme que ce soit et par quelque moyen que ce soit ou de le (ii) distribuer ultérieurement sans notre accord écrit préalable. Tous les droits se rattachant aux Indices R Risk-Based Indices sont la propriété de Risk Based Investment Solutions Limited (« RBIS »). Les informations figurant aux présentes sont données à titre purement informatif. Le présent document ne constitue ni une offre de vente ni une offre de souscription des titres, actifs, ou activités décrites aux présentes, pas plus qu'il ne constitue une incitation à en vendre ou à en acquérir. Par ailleurs, le présent document ne saurait être considéré comme une incitation à conclure un contrat ou à réaliser un investissement, pas plus qu'il ne saurait être considéré comme une recommandation formulée par RBIS ou par tout autre tiers concernant les titres. Avant de prendre une décision sur la foi des informations contenues aux présentes, il convient de déterminer si ces informations reflètent votre situation personnelle et, si nécessaire, de solliciter les conseils d'un professionnel. Le cours et la valeur des investissements mentionnés aux présentes et le revenu qui en découle peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse et les investisseurs courent le risque de subir des pertes sur investissements. Les performances passées ne présagent en aucun cas des performances futures. Rien ne garantit la réalisation de rendements futurs et les investisseurs courent le risque de perdre tout ou partie du capital initialement investi. Nous ne fournissons aucun conseil fiscal, comptable ou juridique à nos clients et nous recommandons aux investisseurs de consulter leurs conseillers fiscaux, comptables ou juridiques pour tout projet d'investissement. Le présent document, qui ne se veut pas exhaustif, repose sur des informations que nous considérons comme fiables, mais qui n'ont pas été vérifiées par RBIS ou par un tiers. RBIS et les sociétés qui lui sont liées, ou leurs administrateurs, dirigeants, collaborateurs, conseillers ou les tiers liés, ne garantissent en aucun cas, de manière expresse ou implicite, l'exactitude et l'exhaustivité des informations contenues dans le présent document. Par conséquent, comme le prévoit la loi, RBIS et les sociétés qui lui sont liées déclinent toute responsabilité quant à l'inexactitude ou au manque d'exhaustivité des informations contenues aux présentes, ou vis-à-vis des erreurs, omissions ou inexactitudes, relevant d'un acte de négligence ou autre, y afférentes. En particulier, mais sans s'y limiter, et sous réserve de ce qui précède, RBIS et les sociétés qui lui sont liées ne garantissent en aucun cas, de façon expresse ou implicite, la réalisation ou le caractère raisonnable des projections, objectifs, estimations ou prévisions contenu(e)s aux présentes. Il convient donc de ne pas y prêter foi. Aucune des informations contenues aux présentes ne saurait être considérée comme une garantie de résultat futur. Par conséquent, et sous réserve de ce qui précède, RBIS et les sociétés qui lui sont liées, ainsi que leurs administrateurs, dirigeants, conseillers, collaborateurs ou les tiers liés déclinent toute responsabilité pour les pertes ou dommages direct(e)s, indirect(e)s ou consécutif (consécutives) subi(e)s par tout tiers ayant prêté foi aux informations contenues aux présentes ou résultant d'omissions aux présentes, sauf en cas de déclaration trompeuse ou d'omission volontaire. RBIS a approuvé la distribution du présent document au Royaume-Uni et dans l'Union européenne. Les clauses du présent document revêtent un caractère purement indicatif, y compris, mais sans s'y limiter, les clauses relatives aux niveaux de valorisation. Rien ne garantit qu'une transaction peut être exécutée, ou pourrait l'avoir été, dans les conditions prévues ou aux prix indiqués. Les clauses provisoires figurant aux présentes le sont uniquement à titre consultatif. Les clauses définitives feront l'objet de nouvelles discussions et négociations. Le présent document est à l'attention exclusive de la personne à qui il est destiné. Certaines informations communiquées aux présentes le sont à titre purement indicatif : ce peut être le cas des informations relatives aux contrôles a posteriori, aux simulations de résultats et aux analyses de scénarios. Les informations figurant aux présentes reposent sur des facteurs, des hypothèses et des données historiques que RBIS considère, à son entière discrétion, comme étant adéquats. Néanmoins, RBIS ne garantit en aucun cas que le présent produit se comportera, ou s'est comporté par le passé, conformément aux hypothèses formulées aux présentes. Si l'une quelconque des hypothèses utilisées se révèle incorrecte, les résultats pourraient différer sensiblement des exemples donnés aux présentes. Par ailleurs, les résultats peuvent ne pas tenir compte de certains facteurs économiques et facteurs de marché importants, comme la liquidité, les coûts de transaction et les autres frais susceptibles de grever les rendements éventuels.

Nous vous invitons à consulter le site <https://www.rothschild.com/RBIS/Indexes/> pour les mentions légales complémentaires et pour des informations exhaustives sur la méthode de calcul des indices. © Copyright 2016 Risk Based Investment Solutions Limited. Tous droits réservés.