



# High Yield Short Duration: how to innovate to optimize the risk/return ratio?



**Emmanuel Petit**  
General Partner, Head of Fixed  
Income

A market segment with unique characteristics, short-term High-Yield<sup>1</sup> bonds offer particularly attractive intrinsic qualities that can complement an allocation. Emmanuel Petit invites us to explore this asset class and explains how the R-co Conviction High Yield SD Euro fund stands out in this universe thanks to its innovative approach.

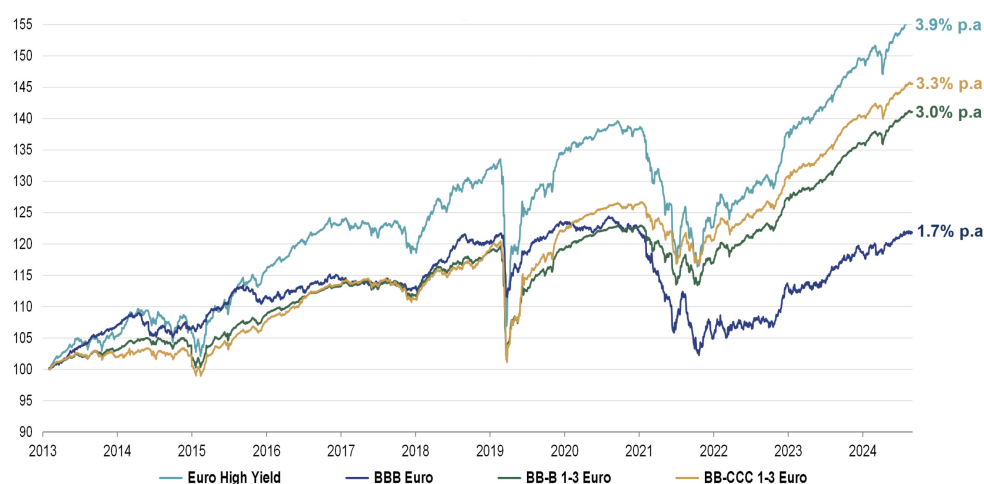
## Why focus on the short-term high-yield segment in euros?

**Emmanuel Petit:** The 1-3 year high-yield<sup>1</sup> segment in euros currently offers a particularly attractive profile for investors seeking returns while controlling volatility. Over the long term, this segment has delivered an annualized return of 3.15%, with volatility of 2.7%<sup>2</sup>, one of the best Sharpe ratios<sup>3</sup> in the European credit universe. This means that market risk is better rewarded at this short end of the curve, and that drawdowns<sup>4</sup> are historically more limited than in other credit segments.

## What specific features of the current environment make this segment particularly attractive?

**E.P:** Given that the Sharpe ratio for 1-3 year high yield bonds denominated in euros is one of the best in the European credit universe, this makes it an attractive asset class in all circumstances. In the current environment, marked by lower risk premiums and a highly selective market, this characteristic becomes even more valuable. Even when spreads tighten, the short end of the curve continues to offer effective risk compensation, with controlled volatility.

### Cumulative performance on the Euro credit universe (rebased to 100)



Source : Rothschild & Co Asset Management, december 2025

## How is the R-co Conviction High Yield SD Euro fund positioned to take advantage of this environment?

**E.P:** Our management philosophy is based on building an agile and flexible portfolio that can adapt to different phases of the credit cycle. We combine a rigorous carry approach, precise calibration of our convictions, and strict risk management. We prioritize the quality of exposure, with extensive diversification and allocation that evolves according to risk premium levels. What sets us apart is our ability to innovate: we use credit derivatives<sup>5</sup>, particularly tranches on iTraxx CDS indices, to substitute the default risk of the most fragile issuers with market risk. This approach optimizes the risk/return ratio and strengthens the portfolio's resilience.

## What are the fund's main differentiating strengths?

**E.P:** Our management team has over 20 years of expertise in the high-yield market, with complementary profiles and strong synergies with other divisions of Rothschild & Co Asset Management. Our tactical management aims to optimize the balance between defensive

bias and risk-taking, and to deliver robust performance over the long term, while controlling volatility and risks specific to the short-term high-yield segment.

## A final word for investors?

E.P: High yield 1-3 years in euros offers an attractive return with controlled market risk. Its volatility remains contained and, in the event of a correction, the return to better fortunes is generally rapid. Our R-co Conviction High Yield SD Euro fund stands out in particular for a relevant innovation: we do not take binary risks and we reduce exposure to credit risk. This makes it an attractive allocation component, regardless of market conditions, and especially when valuations are high.

To find out more, watch our video “Innovative management - R-co Conviction High Yield SD Euro”:




---

## Weitere Infos zu den Fonds

R-co Conviction High Yield SD Euro



---

*Sehen Sie sich dieses Dokument auf unserer Website an*

---



- 
- (1) High-yield bonds are issued by companies or governments with high credit risk. Their credit rating is below BBB- on Standard & Poor's scale.
  - (2) Source: Rothschild & Co Asset Management, December 2025.
  - (3) Measure of the performance gap between a portfolio of financial assets and the rate of return on a risk-free investment, divided by the standard deviation of its profitability as defined by its volatility.
  - (4) Decline in the value of an investment or fund.
  - (5) Financial instrument that allows investors to gain exposure to the credit market without having to directly own the underlying asset.

SRI-Risiko 2/7.

Wir haben das Produkt in die Risikoklasse 2 von 7 eingestuft. Diese Risikoklasse ist niedrig und spiegelt in erster Linie eine diskretionäre Anlagepolitik wider, die das Portfolio mittelfristig diversifiziert den Zinsmärkten aussetzt. Mit anderen Worten: Die potenziellen Verluste aus den künftigen Ergebnissen des Produkts sind niedrig und wenn sich die Lage an den Märkten verschlechtern sollte, ist es sehr unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit, Sie auszuzahlen, beeinträchtigt wird. Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt drei Jahre lang halten; andernfalls kann das tatsächliche Risiko ganz anders aussehen und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück. Vor einer Anlage sollte sich jeder Anleger vergewissern, in welchen Rechtsordnungen die Anteile oder Aktien des OGA registriert sind. Das PRIIPS-KID/der vollständige Prospekt ist auf unserer Website verfügbar: [www.am.eu.rothschildandco.com](http://www.am.eu.rothschildandco.com). Der Nettoinventarwert (NAV) / Nettoinventarwert (NIW) ist auf unserer Internetseite verfügbar.

## Warnhinweise

Werbemitteilung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Kommentare und Analysen werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und dürfen nicht als Anlageberatung, Steuerberatung, Empfehlung oder Anlageberatung von Rothschild & Co Asset Management angesehen werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen/Meinungen/Daten, die am Tag ihrer Veröffentlichung als legitim und korrekt angesehen werden, entsprechend der zu diesem Zeitpunkt bestehenden wirtschaftlichen und finanziellen Lage, können sich jederzeit ändern. Obwohl dieses Dokument mit größter Sorgfalt aus als zuverlässig geltenden Quellen von Rothschild & Co Asset Management erstellt wurde, bietet es keine Garantie für die Genauigkeit und Vollständigkeit der enthaltenen Informationen und Bewertungen, die nur indikativ sind und ohne Vorankündigung geändert werden können. Rothschild & Co Asset Management hat die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht unabhängig überprüft und kann daher nicht für Fehler oder Auslassungen oder für die Interpretation der enthaltenen Informationen verantwortlich gemacht werden. Alle diese Daten wurden auf der Grundlage von Buchhaltungs- oder Marktdaten erstellt. Die Buchhaltungsdaten wurden nicht alle von einem Wirtschaftsprüfer geprüft.

Darüber hinaus ist angesichts der Subjektivität einiger Analysen darauf hinzuweisen, dass die Informationen, Projektionen, Schätzungen, Erwartungen, Annahmen und/oder Meinungen nicht unbedingt von den Managementteams von Rothschild & Co Asset Management oder seinen verbundenen Unternehmen umgesetzt werden, die nach ihren eigenen Überzeugungen handeln. Einige zukunftsgerichtete Aussagen basieren auf bestimmten Annahmen, die teilweise oder vollständig von der Realität abweichen können. Jede hypothetische Schätzung ist von Natur aus spekulativ und es ist möglich, dass einige oder alle der Annahmen zu diesen hypothetischen Illustrationen nicht eintreten oder erheblich von den aktuellen Bestimmungen abweichen. Diese Analyse ist nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gültig. Die geografischen und sektoralen Allokationen und Verteilungen sind nicht festgelegt und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Prospekts des Teilfonds ändern.

R-co Conviction High Yield SD Euro ist ein Teilfonds der französischen SICAV R-Co, eingetragen unter der Adresse 29, avenue de Messine – 75008 Paris, unter der Nummer 844 443 390 RCS Paris. Die präsentierten Informationen implizieren nicht die Eignung des Investmentfonds für individuelle Anlegerprofile und -erfahrungen. Rothschild & Co Asset Management kann nicht für Anlageentscheidungen verantwortlich gemacht werden, die auf den Inhalten dieses Dokuments basieren. Im Zweifelsfall empfehlen wir, vor Anlageentscheidungen einen Finanz- oder Steuerberater zu konsultieren. Der oben genannte Investmentfonds ist nach französischem Recht organisiert und wird von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

Investitionen in jeden Investmentfonds sind nicht risikofrei. Vor jeder Investition ist es wichtig, das PRIIPS KID und den Prospekt sorgfältig zu lesen, insbesondere den Abschnitt über Risiken. Jeder Anleger sollte auch die rechtliche Registrierung der Anteile oder Einheiten des Fonds in seinen jeweiligen Rechtsordnungen sicherstellen. Das vollständige PRIIPS KID/der Prospekt ist auf unserer Website verfügbar: [www.am.eu.rothschildandco.com](http://www.am.eu.rothschildandco.com). Der NAV ist ebenfalls auf unserer Website zugänglich.

Dieses Dokument ist nicht zur Verbreitung in den USA bestimmt und stellt kein Angebot an US-Personen dar. Die Anteile oder Einheiten des Fonds sind nicht und werden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 oder einem anderen US-Gesetz registriert und dürfen nicht in den USA angeboten, verkauft oder übertragen werden.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse und sind nicht konstant über die Zeit. Anlagewerte und Renditen können schwanken und sind nicht garantiert. Währungsschwankungen können ebenfalls die Anlagewerte beeinflussen. Investitionen in spezialisierte Märkte (wie Schwellenmärkte) neigen dazu, volatil zu sein.

Die unbefugte Vervielfältigung dieses Dokuments ist ohne vorherige Zustimmung von Rothschild & Co Asset Management untersagt.

---

# Über den Geschäftsbereich Asset Management von Rothschild & Co

Rothschild & Co Asset Management, eine Tochter der Rothschild & Co Gruppe, ist ein unabhängiger Asset Manager, der institutionellen und semi-institutionellen Investoren Investmentlösungen im UCITs Fondsmantel sowie in Spezialmandaten anbietet. Neben einem aktiv gemanagten High-Conviction Ansatz bieten wir unseren Kunden Zugang zu selektiv ausgewählten Investmentlösungen über unsere OpenArchitecture Plattform. Unser Hauptsitz liegt in Paris mit Büros in 10 weiteren europäischen Ländern. Rothschild & Co Asset Management verfügt über ca 200 Mitarbeiter und mehr als 50 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen<sup>(1)</sup>.  
Für weitere Informationen: [www.am.eu.rothschildandco.com](http://www.am.eu.rothschildandco.com)

(1) Quelle: Rothschild & Co Asset Management, 31/07/2026.

## France

29, Avenue de Messine  
75008 Paris  
+33 1 40 74 40 74

## Belgien – Niederlande – Luxemburg

Rue de la Régence 52  
1000 Bruxelles  
+32 2 627 77 30

## Schweiz

Rothschild & Co Bank AG  
Rue de la Corraterie 6  
1204 Genève  
+41 22 818 59 00

## Italien

Passaggio Centrale 3  
20 123 Milano  
+39 02 7244 31

## Deutschland – Österreich

Börsenstraße 2 - 4  
Frankfurt am Main 60313  
+49 69 299 8840

## Spanien

Paseo de la Castellana 40 bis  
28046 Madrid  
+39 02 7244 31

