



High Yield Short Duration, op welke vernieuwende manier kunnen we het rendement/risico-evenwicht optimaliseren?



Emmanuel Petit
General Partner, Head of Fixed Income

High yield-obligaties¹ met een korte looptijd vormen een marktsegment met bijzondere karakteristieken en beschikken over intrinsieke kwaliteiten die bijzonder interessant zijn om een allocatie te vervolledigen.

Emmanuel Petit legt ons uit hoe deze activaklasse en specifiek het fonds R-co Conviction High Yield SD Euro zich in dit universum onderscheidt door zijn innovatieve aanpak.

Waarom is het interessant om te beleggen in high yield-obligaties (in euro) met een korte looptijd?

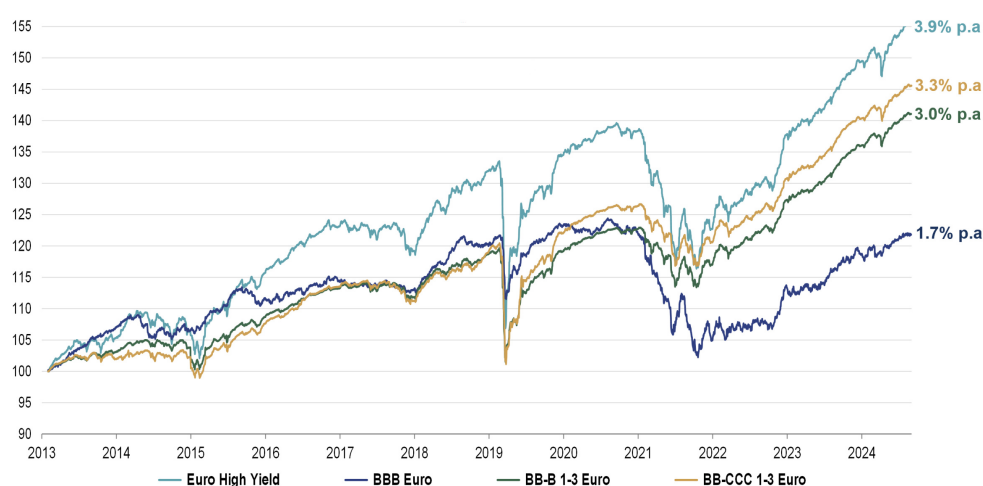
Emmanuel Petit: Het segment High Yield 1-3 jaar¹ in euro biedt momenteel een bijzonder aantrekkelijk profiel voor beleggers die op zoek zijn naar rendement en tegelijkertijd de volatiliteit onder controle willen houden. Op lange termijn heeft dit segment een geannualiseerd rendement van 3,15% opgeleverd, met een volatiliteit van 2,7%², wat neerkomt op een van de beste Sharpe³-ratio's in het Europese obligatie-universum. Dit

betekent dat het marktrisico op dit korte deel van de curve beter wordt beloond en dat de drawdowns⁴ hier historisch gezien beperkter zijn dan in andere obligatiesegmenten.

Waarom is dit segment nu zo interessant?

E.P: Aangezien de Sharpe-ratio van High Yield 1-3 jaar in euro een van de beste is in het Europese obligatie-universum, is dit altijd een interessante beleggingscategorie. In de huidige context, die wordt gekenmerkt door dalende risicopremies en een zeer selectieve markt, wordt deze eigenschap nog waardevoller. Zelfs wanneer de spreads kleiner worden, blijft het korte deel van de curve een efficiënte risicorendement bieden, met een gecontroleerde volatiliteit.

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



Source : Rothschild & Co Asset Management, december 2025

Hoe positioneert het fonds R-co Conviction High Yield SD Euro om van deze context te profiteren?

E.P: Onze beheerfilosofie is gebaseerd op een flexibele en wendbare portefeuilleopbouw, die zich kan aanpassen aan de verschillende fasen van de kredietcyclus. We combineren een rigoureuze carry-benadering, een accurate afstemming van onze convicties en een strikt risicobeheer. We geven de voorkeur tot een kwalitatieve blootstelling, met een verregaande diversificatie en een evoluerende allocatie naargelang de risicopremies. Wat ons onderscheidt, is ons vermogen om te innoveren: we gebruiken derivaten, met name tranches op iTraxx-CDS-indexen⁵, om het risico van wanbetaling door de meest kwetsbare emittenten te vervangen door een marktrisico. Deze aanpak maakt het mogelijk om de risico-rendementsverhouding te optimaliseren en de veerkracht van de portefeuille te versterken.

Wat zijn de belangrijkste onderscheidende kenmerken van het fonds?

E.P: Ons beheerteam heeft meer dan 20 jaar ervaring op de high yield-markt, met complementaire profielen en een sterke synergie met de andere divisies van Rothschild & Co Asset Management. Ons strategisch beheer is toegespitst op een optimale balans tussen defensieve strategieën en beleggingsrisico's, met als doel een solide rendement op lange termijn te realiseren en tegelijkertijd de volatiliteit en specifieke risico's van het kortlopende high yield-segment te beheren.

Een conclusie voor de beleggers?

E.P: High Yield 1-3 jaar in euro biedt een interessant rendement met een gecontroleerd marktrisico. De volatiliteit blijft beperkt en in geval van een correctie volgt er doorgaans snel weer een opleving. Ons fonds R-co Conviction High Yield SD Euro onderscheidt zich door een relevante innovatie: we nemen geen binair risico en verminderen de blootstelling aan kredietrisico. Dit maakt het een aantrekkelijke pijler voor de allocatie, ongeacht de marktomstandigheden, en zeker bij hoge waarderingen.

Para obtener más información, vea nuestro vídeo «Gestión innovadora: R-co Conviction High Yield SD Euro»:



Meer informatie over de fondsen

R-co Conviction High Yield SD Euro



Bekijk dit document op onze website



-
- (1) Hoogrentende obligaties worden uitgegeven door bedrijven of overheden met een hoog kredietrisico. Hun kredietrating ligt onder BBB- op de schaal van Standard & Poor's.
 - (2) Bron: Rothschild & Co Asset Management, december 2025.
 - (3) Maatstaf voor het rendementsverschil tussen een portefeuille van financiële activa en het rendement op een risicovrije belegging, gedeeld door de standaardafwijking van de winstgevendheid, zoals gedefinieerd door de volatiliteit ervan.
 - (4) Daling van de waarde van een belegging of fonds.
 - (5) Financieel instrument waarmee beleggers blootstelling aan de kredietmarkt kunnen verkrijgen zonder de onderliggende waarde rechtstreeks te hoeven bezitten.

SRI 2/7 risico.

We hebben dit product ingedeeld in risicoklasse 2 van 7, wat een lage risicoklasse is en voornamelijk een discretionair beheerbeleid weerspiegelt waarbij de portefeuille op middellange termijn op een gediversifieerde manier wordt blootgesteld aan rentemarkten. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn laag en als de situatie op de markten zou verslechteren, is het zeer onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen hierdoor zou worden beïnvloed. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product gedurende 3 jaar aanhoudt; als u dat niet doet, kan het werkelijke risico heel anders zijn en kunt u minder rendement behalen. Alvorens te beleggen, dient elke belegger na te gaan in welke rechtsgebieden de rechten van deelneming of aandelen van de ICB zijn geregistreerd. De volledige PRIIPS DIC/prospectus is beschikbaar op onze website: www.am.eu.rothschildandco.com. De intrinsieke waarde (NAV) is beschikbaar op onze website.

Disclaimers

Marketing communication. The information, comments, and analyses contained in this document are provided for informational purposes only and should not be considered as investment advice, tax advice, a recommendation, or investment guidance from Rothschild & Co Asset Management. The information/opinions/data included in this document, considered legitimate and correct at the time of publication, are based on prevailing economic and financial conditions and are subject to change at any time. While this document has been prepared with the utmost care based on reliable sources, Rothschild & Co Asset Management makes no guarantee as to the accuracy or completeness of the information contained herein, which is purely indicative and subject to change without notice. Rothschild & Co Asset Management has not independently verified the information in this document and, therefore, cannot be held responsible for any errors or omissions, nor for the interpretation of the information contained herein. All data has been compiled using accounting or market information. Not all accounting data has been audited by an independent auditor.

Furthermore, given the subjective nature of certain analyses, it should be emphasized that the information, projections, estimates, expectations, assumptions, and/or opinions expressed do not necessarily reflect the views of Rothschild & Co Asset Management or its affiliates, which act according to their own convictions. Some forward-looking statements are based on assumptions that may differ partially or entirely from actual outcomes. Any hypothetical estimates are inherently speculative, and some or all assumptions underlying these hypothetical illustrations may not materialize or may differ significantly from current expectations. This analysis is valid only at the time of drafting this report. Allocations and sector/geographic distributions are not fixed and may evolve over time within the limits set by the fund's prospectus.

R-co Conviction High Yield SD Euro is a sub-fund of the French SICAV *R-Co*, registered at 29, avenue de Messine – 75008 Paris, under number 844 443 390 RCS Paris. The information presented does not presume the suitability of the investment fund for individual investor profiles and experiences. Rothschild & Co Asset Management cannot be held responsible for any investment decisions based on the contents of this document. In case of doubt, we recommend consulting a financial or tax advisor before making any investment decisions. The investment fund mentioned above is organized under French law and regulated by the *Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Investing in any investment fund is not risk-free. Before making any investment, it is crucial to carefully read the PRIIPS KID and prospectus, especially the risk section. Each investor should also ensure the legal registration of the fund's shares or units in their respective jurisdictions. The full PRIIPS KID/prospectus is available on our website: www.am.eu.rothschildandco.com. The NAV is also accessible on our website.

This document is not intended for dissemination in the U.S. and does not constitute an offer to U.S. persons. The fund's shares or units are not and will not be registered under the *U.S. Securities Act of 1933* or any other U.S. law and may not be offered, sold, or transferred in the U.S.

Past performance is not a reliable indicator of future results and is not constant over time. Investment values and returns may fluctuate and are not guaranteed. Currency fluctuations can also impact investment values. Investments in specialized markets (such as emerging markets) tend to be more volatile.

Unauthorized reproduction of this document is prohibited without prior consent from Rothschild & Co Asset Management.

Over Rothschild & Co Asset Management

Als gespecialiseerde asset managementdivisie van de groep Rothschild & Co bieden wij gepersonaliseerde beheerdiensten aan een brede waaier van institutionele beleggers, financiële tussenpersonen en distributeurs. Onze ontwikkeling is gebaseerd op een reeks van fondsen met een open einde die profiteren we van onze lange termijn expertise in actief convictiebeheer en gedelegeerd beheer. Wij zijn gevestigd in Parijs en aanwezig in 10 Europese landen. Wij beheren meer dan 50 miljard euro en hebben bijna 200 mensen in dienst⁽¹⁾.

Meer informatie op: www.am.eu.rothschildandco.com

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

Frankrijk

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

België – Nederland – Luxemburg

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

Zwitserland

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

Italië

Passaggio Centrale 3
20 123 Milano
+39 02 7244 31

Duitsland – Oostenrijk

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

Spanje

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

