



## Les pôles de banque privée et de gestion d'actifs de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild ont poursuivi en 2009 leurs développements en France et à l'international

- 33,7 milliards d'euros sous gestion, en croissance de 14,8% ;
- La pertinence du modèle développé en banque privée confirmée par une poursuite de la collecte et des encours en croissance de 16%, à 11,1 milliards d'euros ;
- Progression du pôle de gestion d'actifs à 22,6 milliards d'euros, avec une collecte nette significative sur les fonds actions et obligations convertibles ;
- Présence internationale renforcée à travers de nouvelles implantations et une accélération de la politique de référencement des fonds.

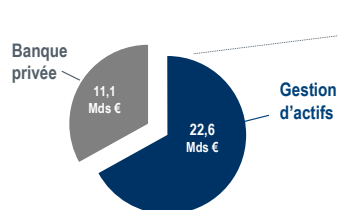
L'année 2009 a été marquée par une forte volatilité des marchés financiers. Les inconnues concernant le rythme et les scénarii de sortie de crise ont pesé sur les comportements des investisseurs et demeurent encore nombreuses.

Dans ce contexte incertain, La Compagnie Financière Edmond de Rothschild a su préserver sa vision d'investisseur de long terme et poursuivre sa stratégie de croissance sur ses cœurs de métiers.

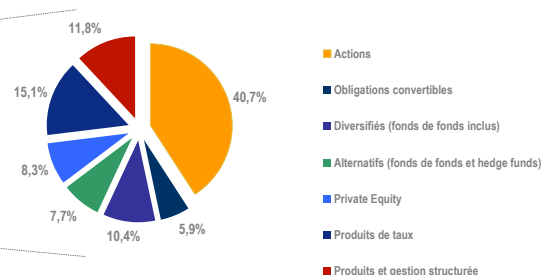
Elle n'a cessé d'investir pour l'avenir, d'étendre le référencement des fonds de ses sociétés de gestion à l'étranger et de s'implanter dans de nouveaux pays, en Espagne et en Belgique. Elle a également confirmé un accord de partenariat majeur avec Bank of China, cinquième banque mondiale. Cela constitue un atout décisif pour ouvrir la Chine à son savoir-faire en gestion de patrimoine et en gestion d'actifs.

Si la dépendance des actifs sous gestion à l'égard des marchés financiers demeure – la Banque est notamment réputée pour ses performances sur les marchés boursiers – elle est bien moindre qu'il y a dix ans et ceci grâce au déploiement du pôle de banque privée, à la stratégie de diversification et de couverture de l'ensemble des classes d'actifs.

Répartition des encours gérés par métiers



Répartition des encours gérés par classes d'actifs (filiales de gestion)



« Notre Groupe a traversé la crise sans heurts, parce qu'il a su ne jamais s'éloigner de sa vocation première, la gestion d'actifs et de patrimoine. Nous avons choisi d'être des multi-spécialistes : seules les maisons qui couvrent la totalité des grandes classes d'actifs sont capables d'offrir des solutions adaptées à la succession des bulles, caractéristiques de la période passée et à venir. C'est surtout ainsi que nous pouvons garantir à notre clientèle une objectivité du conseil, loin de l'urgente promotion de produits. Ce modèle, déployé par nos équipes depuis dix ans, est le fondement de notre croissance. » déclare Michel Cicurel, Président du Directoire de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild.

Contacts presse :

La Compagnie Financière Edmond de Rothschild  
Stéphanie de Beaumont / Laetitia Guillot-Tantay  
01 40 17 31 78 / 01 40 17 89 26  
stephanie.de.beaumont@lcf.fr  
laetitia.guillot-tantay@lcf.fr

DGM Conseil  
Sylvain Fort  
01 40 70 95 93  
sfort@dgm-conseil.fr

## BANQUE PRIVEE : CONFIRMATION D'UN ROBUSTE DEVELOPPEMENT

Grâce à sa gamme très complète de services (patrimoniaux, fiscaux, conseil en fusions-acquisitions et gestion), son implantation régionale dans six grandes villes de province et la synergie avec les équipes de gestion d'actifs de la Banque, le pôle Banque Privée poursuit une croissance en 2009, avec une progression de 16% de ses encours à 11,1 milliards d'euros.

Reconnue par ses pairs (classée n°1 pour la deuxième année consécutive par l'étude Private Banking Strategy Survey réalisée par AM Group), ce pôle a étoffé ses équipes et a continué à déployer son offre de services sur-mesure à Paris et en régions. Une nouvelle implantation est prévue à Lille et sera officialisée tout début 2010.

Partenaire des entrepreneurs, la banque a décidé de soutenir le Prix de l'Entrepreneurs, organisé depuis dix sept ans par Ernst & Young et le magazine l'Entreprise dans sept grandes régions françaises et à Paris. Ces prix permettent de donner une forte visibilité à des entrepreneurs audacieux et participent à l'esprit d'entreprise que soutient notre Maison depuis sa création.

## GESTION D'ACTIFS : DES EXPERTISES COUVRANT L'ENSEMBLE DES CLASSES D'ACTIFS

Une collecte globale positive particulièrement forte sur les fonds convertibles, actions et crédit, une activité de réponses aux appels d'offre en croissance, un déploiement à l'international et la levée en un temps record d'un nouveau de fonds de capital développement ont été les grands axes de développement de ce pôle en 2009. Au total, ce sont plus de 22,6 milliards d'euros d'actifs gérés par les filiales dédiées, en croissance de près de 14%.

La Banque a consolidé cette année son offre de gestion d'actifs autour désormais de deux filiales de gestion dont les vocations sont clairement identifiées :

- Edmond de Rothschild Asset Management, dédié aux gestions actions, obligations convertibles et diversifiée ;
- Edmond de Rothschild Investment Managers<sup>(1)</sup>, plateforme multigérants réunissant l'ensemble des savoir-faire permettant de concevoir et gérer des solutions d'investissement avec pour objectif de diversifier, protéger la performance et limiter le risque d'un portefeuille. Cette dernière a fait une entrée remarquée en se voyant décerner la première Corbeille des Sociétés de gestion par le magazine Mieux Vivre en 2009 ;
- A coté ces deux sociétés dédiées aux investissements cotés, la Banque a poursuivi la croissance de son offre de fonds de private equity.

**Edmond de Rothschild Asset Management** a vu ses actifs sous gestion croître de près de 52%, à 11,9 milliards d'euros.

Son positionnement de gérant de long terme et les qualités de stock pickers de ses équipes de gestion (désormais trois gérants sont notés par Citywire) ont permis à Edmond de Rothschild Asset Management d'enregistrer une augmentation remarquable de 47% de ses encours actions à plus de 9 milliards d'euros, avec une collecte nette globale de près de 1,8 milliard d'euros (dont plus de 45% réalisée à l'international).

La société de gestion est devenue également en 2009 le premier gérant français de fonds d'obligations convertibles avec plus de 1,3 milliard d'euros sous gestion, montant multiplié par plus de trois en un an, confirmant le regain d'intérêt des investisseurs pour cette classe d'actifs. La gamme a été étendue et comporte désormais trois fonds ouverts (le premier centré sur les marchés européens, ainsi qu'un « Convertibles Global » toutes zones géographiques, et un « Convertibles Emergents »).

La gamme diversifiée a été recentrée autour de trois fonds phares (LCF Monde Flexible, LCF Patrimoine Flexible, LCF Croissance Globale) et complétée par le lancement de fonds tactiques flexibles répondant à l'actuelle demande des investisseurs souhaitant moduler leur exposition aux marchés d'actions (fonds et mandats).

---

Contacts presse :

**La Compagnie Financière Edmond de Rothschild**  
Stéphanie de Beaumont / Laetitia Guillot-Tantay  
01 40 17 31 78 / 01 40 17 89 26  
stephanie.de.beaumont@lcf.fr  
laetitia.guillot-tantay@lcf.fr

**DGM Conseil**  
Sylvain Fort  
01 40 70 95 93  
sfort@dgm-conseil.fr

La labellisation par Novethic du fonds Saint Honoré Europe SRI a été un signe de reconnaissance fort, par un tiers externe de référence, de la qualité/rigueur et de la transparence du processus d'analyse extra-financière mis en place par Edmond de Rothschild Asset Management.

A l'international, la société a accru le référencement de ses fonds et ouvert avec succès une succursale en Belgique ; son implantation inaugurée en 2008 au Chili a connu ses premiers succès commerciaux, avec une collecte de plus de 200 millions d'euros sur l'année écoulée.

**Edmond de Rothschild Investment Managers** (pôle issu du rapprochement en juillet 2009 de Edmond de Rothschild Financial Services et Edmond de Rothschild Multi Management), affiche à fin décembre des encours de près de 9 milliards d'euros.

L'accent a été mis sur la poursuite du déploiement d'une offre de produits et de services couvrant ses six domaines d'expertises : structuration d'actifs et gestion structurée, gestion taux et crédit, multigestions alternative et traditionnelle, allocation d'actifs et gestion quantitative, gestion alternative directe. Conjuguant ingénierie financière et capacité de structuration, les équipes d'Edmond de Rothschild Investment Managers développent des solutions d'investissement recherchant des rendements cohérents avec une maîtrise de la volatilité. Si la performance reste la première préoccupation des investisseurs, le contrôle des risques, la lisibilité des processus d'investissement, le conseil en allocation et la structuration des portefeuilles a pris une importance considérable et est au cœur de la vocation de ce pôle de gestion.

L'année 2009 a été notamment marquée par la percée de la gestion structurée et quantitative en croissance de 30% à près de 1 milliard d'euros, autour du fonds Quadrim 4, suivi en décembre du lancement de Quadrim 8.

Les fonds d'obligations d'entreprise (gamme « Signature » et nouvelle gamme de fonds à échéance « Millesima ») ont enregistré de fortes collectes à près de 350 millions d'euros.

Le développement international est également au cœur de la stratégie de la société. Ainsi, après avoir servi le marché espagnol pendant trois ans depuis son siège parisien, Edmond de Rothschild Investment Managers a démontré, par ses résultats, que ses produits répondaient aux attentes des investisseurs de ce pays. Elle a donc décidé d'ouvrir une succursale à Madrid en décembre 2009.

**Private equity** : ce pôle, structuré autour de trois principales filiales dédiées<sup>(2)</sup>, gère près de 1,9 milliard d'euros. Fait marquant de l'année : après un premier closing réalisé le 30 juin dernier à 175 millions d'euros, Edmond de Rothschild Investment Partners, dédié aux investissements minoritaires, a annoncé quatre mois après, la clôture de la levée de son fonds de capital développement Winch Capital 2 à 250 millions d'euros. Dans une période difficile où les acteurs du private equity en phase de collecte peinent à convaincre les investisseurs, le succès de cette levée prouve la solidité du segment du Capital-Développement en France. Il témoigne surtout de la confiance renouvelée des investisseurs vis à vis de l'équipe d'Edmond de Rothschild Investment Partners qui a su lever ce nouveau fonds en moins de huit mois. L'équipe dédiée aux Sciences de la vie a enregistré des réalisations majeures dont notamment la vente de Pangenetics à Abott.

Par ailleurs dans ce même contexte, Edmond de Rothschild Capital Partners (530 millions d'euros d'actifs sous gestion) aura été une des rares équipes midcap à réaliser une opération significative, en prenant en décembre 2009 la majorité du capital, au côté de son fondateur, de la société Christian Liaigre, mondialement connue dans le domaine de la conception de projets d'architecture d'intérieur et l'édition de mobilier exclusif, pour le compte d'une clientèle fortunée.

(1) Edmond de Rothschild Investment Managers est la marque commerciale de l'ensemble constitué par EdRIM Solutions, entreprise d'investissement en charge notamment de l'activité de structuration et de la commercialisation de la gamme commune, et EdRIM Gestion, sa filiale de gestion d'actifs.

(2) Edmond de Rothschild Investment Partners (Capital Développement), Edmond de Rothschild Capital Partners (LBO de croissance), Edmond de Rothschild Private Equity Select LLP (fonds de fonds de LBO)

---

Contacts presse :

**La Compagnie Financière Edmond de Rothschild**  
Stéphanie de Beaumont / Laetitia Guillot-Tantay  
01 40 17 31 78 / 01 40 17 89 26  
stephanie.de.beaumont@lcf.fr  
laetitia.guillot-tantay@lcf.fr

**DGM Conseil**  
Sylvain Fort  
01 40 70 95 93  
sfort@dgm-conseil.fr

### **A propos de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild**

Branche française du Groupe Edmond de Rothschild, La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque assure depuis plusieurs années son succès grâce à une stratégie de spécialisation sur les métiers de la gestion d'actifs et de la banque privée.

- La gestion d'actifs est menée pour le compte de clients privés et d'institutions financières. L'ensemble des classes d'actifs est couvert : OPCVM actions, taux et crédit, convertibles et diversifiés, multigestion (alternative et diversifiée), gestions structurée, alternative directe et quantitative, ainsi que des fonds de private equity.
- La banque privée fournit des services qui incluent la gestion de portefeuille et de fortune, la planification financière, l'ingénierie patrimoniale et des services de philanthropie, ainsi que le conseil en fusions et acquisitions dédié aux PME familiales et patrimoniales.

---

*Avertissement : Données estimées à fin décembre 2009.*

*Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans cette présentation reflètent le sentiment de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild et de ses filiales sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour. Ils ne sauraient toutefois constituer un quelconque engagement ou garantie de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild ou de ses filiales.*

*En aucun cas, la responsabilité de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild ne saurait être engagée par une décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation prise sur la base desdits commentaires et analyses.*

*Il appartient à chaque investisseur de se procurer les différents descriptifs réglementaires de chaque OPCVM ou autre produit financier avant tout investissement, pour analyser son risque et forger sa propre opinion indépendamment de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild, en s'entourant au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière. Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps.*

*Les notices d'information ou prospectus visées par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande et sur notre site Internet ([www.edmond-de-rothschild.fr](http://www.edmond-de-rothschild.fr))*

---

Contacts presse :

**La Compagnie Financière Edmond de Rothschild**  
Stéphanie de Beaumont / Laetitia Guillot-Tantay  
01 40 17 31 78 / 01 40 17 89 26  
[stephanie.de.beaumont@lcf.fr](mailto:stephanie.de.beaumont@lcf.fr)  
[laetitia.guillot-tantay@lcf.fr](mailto:laetitia.guillot-tantay@lcf.fr)

**DGM Conseil**  
Sylvain Fort  
01 40 70 95 93  
[sfort@dgm-conseil.fr](mailto:sfort@dgm-conseil.fr)