



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

RÉSERVÉ  
AUX INVESTISSEURS  
PROFESSIONNELS

# BENJAMIN DE ROTHSCHILD INFRASTRUCTURE DEBT GENERATION (BRIDGE)

ACCÈS PRIVILÉGIÉ AU FINANCEMENT DES INFRASTRUCTURES | OCTOBRE 2022



EDMOND DE ROTHSCHILD, L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR.

Le présent document s'adresse uniquement aux investisseurs professionnels, tels que définis dans le cadre de la directive MiFID, agissant pour leur propre compte et/ou pour le compte de tiers de manière discrétionnaire. Il n'est pas destiné aux investisseurs non professionnels. Edmond de Rothschild décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des informations figurant dans ce document.

# PLATEFORME BRIDGE



## QUI SOMMES-NOUS ?

- ▶ BRIDGE est une plateforme indépendante de dette d'infrastructure dotée de plus de 5 milliards d'euros et affichant un historique de performance stable, qui se développe à l'échelle mondiale.
- ▶ Créée en 2014, BRIDGE s'inscrit dans la stratégie clé du groupe Edmond de Rothschild sur les marchés privés à long terme.



**13**

professionnels de l'investissement expérimentés de 6 nationalités différentes. Les 5 directeurs généraux / directeurs des investissements ont une expérience globale moyenne supérieure à 20 ans.



**+5 Mds€**

capitaux levés depuis 2014 auprès d'investisseurs tiers.



### POINTS CLÉS

**L'un des dix premiers** gérant de dette d'infrastructure au monde<sup>1</sup>

**Meilleur gérant ESG de dette d'infrastructure en 2022<sup>1</sup>**

**Pas de perte en capital** à ce jour

**Diversification** en Europe et dans des pays ciblés de l'OCDE

**Prospection directe** auprès des sponsors et **solides capacités de structuration**

**Suivi de l'impact ESG** (ODD des Nations Unies et déclaration des émissions de CO2)

La stratégie est exposée au risque de **perte de capital**

## QUE FAISONS-NOUS ?

La stratégie offre aux investisseurs la possibilité de bénéficier des revenus tirés d'une sélection d'investissements en dette senior secured et à haut rendement dans des actifs d'infrastructure. L'équipe a été la première à investir dans un certain nombre d'actifs d'infrastructure dans les secteurs de la mobilité verte, des infrastructures sociales avec efficacité énergétique, des services publics verts, de la transition énergétique et des infrastructures digitales.



TRANSPORTS



SOCIAL



ÉNERGIE



SERVICES AUX COLLECTIVITÉS



DIGITALE

1. La référence au classement « Infrastructure debt manager » par Infrastructure Investor ainsi que celle au « IJ Global ESG Awards 2022 » ne préjugent pas des classements futurs des véhicules d'investissement d'EDRAM ou du gérant.

# VALEUR AJOUTÉE DANS LA DETTE D'INFRASTRUCTURE

DES SOLUTIONS CIBLÉES TOURNÉES VERS L'AVENIR

## QUE PROPOSONS-NOUS ?

### DETTE SENIOR SECURED<sup>2</sup>

Dettes à long terme, *secured*, génératrices de flux de trésorerie stables, Investment Grade et éligibles à Solvabilité 2.

► Objectif de spread brut de frais de plus de **250 pb<sup>3</sup>**

### DETTE À RENDEMENT ÉLEVÉ

Instruments de dette structurés et garantis, entre les composantes actions et dette senior de la structure du capital.

► Objectif de spread brut de frais de plus de **550 pb<sup>3</sup>**

## LA DURABILITÉ AU CŒUR DE NOTRE PROCESSUS DÉCISIONNEL



BRIDGE **s'engage en faveur du développement durable** et de l'investissement responsable (ODD, empreinte de CO2, taxonomie de l'UE, etc.).

La plateforme investit dans un portefeuille diversifié et contribue au financement de la **transition énergétique, des infrastructures digitales, des transports** (y compris la mobilité verte), **des services sociaux**

(y compris via l'efficacité énergétique) et de **services aux collectivités plus propres**.

Les enjeux ESG sont intégrés lors de l'examen des projets au travers d'une grille d'analyse multicritères. Les turbulences économiques pendant **la crise de la Covid ont mis concrètement en évidence la composante durable de notre gestion**, qui est de plus en plus importante pour les investisseurs.

2. La dette senior secured est une obligation « senior secured » est, comme son nom l'indique, garantie par un actif propre à l'émetteur

3. Spread ciblé et non garanti, rendement annualisé exprimé brut de frais ; estimé par Edmond de Rothschild Asset Management (UK) sur la base d'hypothèses fondées sur le marché en septembre 2022, sur 30 ans pour la dette senior *secured* et 15 ans pour la dette à rendement élevé.

# INVESTISSEMENTS DE LA PLATEFORME BRIDGE

DIVERSIFICATION IMPORTANTE DANS DES ACTIFS DE QUALITÉ



**+90**

Investissements de la plateforme dans 19 pays européens



**+4 milliards €**

Investis dans des projets d'infrastructure européens



## SERVICES AUX COLLECTIVITÉS

Chauffage urbain	62 %
Stockage	31 %
Traitement des déchets	7 %



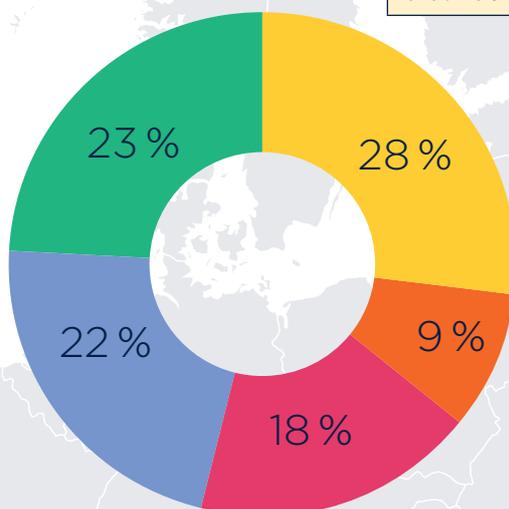
## ÉNERGIE

Énergies renouvelables	85 %
Conventionnel	8 %
Production et distribution	7 %



## TRANSPORT

Transport maritime	62 %
Transports ferroviaires	12 %
Transports routiers	7 %
Mobilité verte	4 %
Autres	15 %



## DIGITALE

Fibre Optique	67 %
Tours	19 %
Centres de données	14 %



## SOCIAL

Santé	42 %
Diversifié	32 %
Sport	18 %
Loisir	8 %

Source : Edmond de Rothschild Asset Management, à fin septembre 2022.



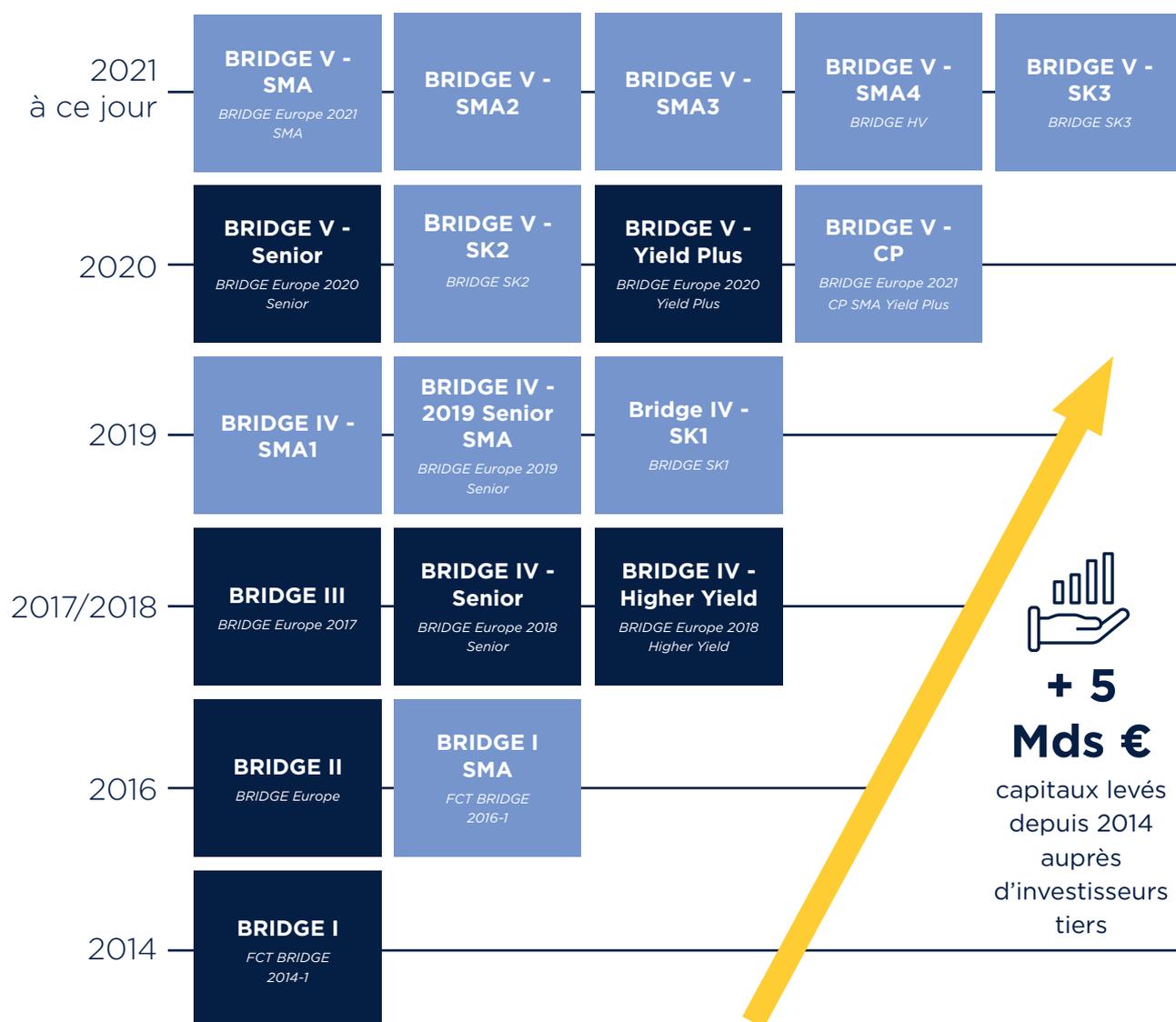
# MILLÉSIMES DE LA PLATEFORME BRIDGE

LA DEMANDE DE DETTE D'INFRASTRUCTURE AUGMENTE



## Des solutions ciblées

avec un mélange de mandats gérés (SMA<sup>4</sup>) et de fonds collectifs



Les cellules mises en évidence en bleu clair représentent les comptes gérés de BRIDGE auprès d'un seul investisseur ou d'un club d'investisseurs (pour ceux de SK), dans le cadre desquels les critères et le processus d'investissement ont été définis sur mesure et convenus avec chaque investisseur.

Source : Edmond de Rothschild Asset Management, septembre 2022.

4. SMA : Segregated Managed Account

# CONTACTS

## JEAN FRANCIS DUSCH

CEO D'EDRAM UK,

CIO de BRIDGE

Numéro de téléphone : +44 78 60 439 089

Courriel : jf.dusch@edr.com

Les investissements dans la dette d'infrastructure impliquent une exposition à certains risques associés à la détention de titres de créance, notamment : le risque de **contrepartie**, le risque de **non-remboursement à l'échéance**, le risque de **remboursement différé ou anticipé**, le risque de **crédit**, le risque de **liquidité**, le risque de **taux d'intérêt**, le risque de **change** et le risque de **concentration**.

Date de publication : 20/10/2022.

Edmond de Rothschild Asset Management (EdRAM) est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild (y compris leurs succursales et leurs filiales). Ce nom fait également référence à la division de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild.

Cette présentation (la « Présentation ») est préparée par Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited et vous est fournie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) en tant que distributeur global. Les compartiments SICAV SIF (le « Fonds ») désignés dans la présente présentation font référence aux fonds et compartiments de la SICAV BRIDGE. Les Fonds sont des fonds d'investissement alternatif à compartiments de l'EEE, composé de compartiments multiples, agréé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg.

Cette présentation n'a pas été déposée auprès d'un organisme de réglementation d'un pays quelconque, ni approuvée par celui-ci. Aucun organisme de réglementation n'a confirmé l'exactitude ou l'adéquation des informations contenues dans le présent document. Les compartiments seront proposés dans un État membre uniquement si le compartiment concerné : (i) est autorisé à la commercialisation dans l'État membre concerné, conformément à l'article 32 de la réglementation AIFMD (tel que transposé en droit local) ; ou (ii) peut être légalement proposé ou commercialisé (y compris à l'initiative des investisseurs). L'offre des compartiments a été autorisée en Autriche, en Belgique, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, aux Pays-Bas, au Portugal, en Espagne, au Danemark, en Finlande, en Norvège, en Suède, conformément à l'article 32 de la directive AIFM, et au Royaume-Uni conformément au régime d'autorisation temporaire.

Les informations contenues dans le présent document sont à jour à la date figurant sur la page de couverture, sauf indication contraire expresse dans les présentes, et ne seront pas mises à jour ou modifiées d'une autre manière pour tenir compte d'informations disponibles ultérieurement, ou de circonstances existantes ou de changements intervenus après cette date. Cette Présentation ne constitue pas elle-même une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat de titres et ne saurait être utilisée ou invoquée dans le cadre d'une offre ou d'une vente de titres. Une offre privée de participations dans les Compartiments ne sera effectuée qu'en vertu d'un memorandum de placement privé confidentiel (le « Memorandum de placement »), qui sera remis à des investisseurs qualifiés à leur demande et remplacera l'intégralité des informations contenues dans cette Présentation. Le Memorandum de placement contiendra des informations détaillées sur l'objectif d'investissement, les conditions et modalités d'un investissement dans les Compartiments ainsi que des informations fiscales et des mises en garde sur les risques, que vous devez examiner attentivement avant de décider d'investir ou non. Aucune déclaration n'est faite et aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude des informations préliminaires contenues dans cette présentation, qui reste sujette à modification et à des mises à jour ; en outre, les informations présentées dans le présent document ne prétendent pas être complètes. Pour décider si vous souhaitez effectuer un investissement dans un Compartiment, vous devez vous appuyer sur votre propre évaluation des conditions de l'investissement proposé et des avantages et risques encourus. Le cas échéant, vous devez demander des conseils indépendants. Le contenu de cette présentation ne constitue pas un conseil juridique, fiscal ou d'investissement.

Cette présentation n'est pas destinée à des particuliers et ne saurait être mise à la disposition de particuliers. En acceptant de recevoir cette Présentation, vous convenez de garder confidentielles toutes les informations qu'elle contient. Aucune partie de la présentation ne saurait être divulguée, reproduite ou distribuée à quiconque sous quelque forme que ce soit sans l'accord écrit exprès et préalable d'EDRAM UK (étant entendu que vous pouvez divulguer cette présentation sur une base confidentielle à vos conseillers juridiques, conseillers fiscaux ou conseillers en investissement (le cas échéant) afin d'obtenir des conseils). Cette présentation contient des informations sur la performance des investissements réalisés précédemment par des fonds conseillés ou gérés par EDAMUK. Vous êtes informé que ces informations n'ont pas été auditées ou vérifiées par une partie indépendante. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs et il est possible que les Compartiments n'atteignent pas les mêmes niveaux de rendement que ceux générés par les investissements antérieurs. Les rendements sont présentés « bruts » et ne tiennent pas compte des frais de gestion, des taxes ou des dépenses supportés par les investisseurs, qui, pris ensemble, peuvent atteindre une somme substantielle. Cette présentation contient également des objectifs et des projections concernant la performance des investissements. Bien que EDAMUK estime que les hypothèses sous-jacentes à de tels objectifs et projections sont raisonnables, vous êtes informé que les événements futurs ne peuvent être anticipés avec certitude, que les prévisions ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures et qu'il n'existe aucune garantie que ces objectifs ou projections se concrétiseront. Un investissement dans les Compartiments comporte un risque important. En particulier, vous êtes informé que :

Un investissement dans les Compartiments sera très illiquide et vous devez être prêt à supporter les risques d'investissement pendant toute la durée de vie du Compartiment. En outre, les performances d'investissement peuvent être volatiles et il est possible que vous perdiez l'intégralité des montants investis. Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) est la société de gestion du Fonds.

Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited est le gérant du Fonds, agréé et réglementé par la Financial Conduct Authority (la « FCA »), 12 Endeavour Square, London, E20 1JN, Royaume-Uni, sous le n° 578074. Siège social : 4 Carlton Gardens, Londres SW1Y 5AA, Royaume-Uni.

Distributeur mondial : Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France. Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 11 033 769 euros - Numéro d'agrément AMF GP04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris

Copyright © Edmond de Rothschild 2022. La reproduction partielle ou totale du contenu de ces pages est interdite sauf dans la mesure permise ci-dessous. Le présent rapport peut être copié au sein de votre organisation sous réserve que le présent avis de droit d'auteur figure sur chaque copie, qu'aucune modification ne soit apportée à l'une quelconque des pages et qu'aucune utilisation ne soit faite de l'une quelconque des pages dans tout autre travail ou toute autre publication, quel que soit le support de stockage.

**EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)**  
est la société de gestion du Fonds.

**EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED**  
est le gérant du Fonds, agréé et réglementé par la Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London, E20 1JN (la « FCA ») sous le n° 578074.  
Siège social : 4 Carlton Gardens  
UK - SW1Y 5AA Londres

**DISTRIBUTEUR GLOBAL**  
**EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)**  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré  
FR - 75401 Paris Cedex 08  
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 11 033 769 euros  
Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris

[www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)