

REYL ASSET MANAGEMENT DEVELOPPE SON OFFRE LONG/SHORT

Genève, le 10 février 2012 - Afin de compléter sa gamme, Reyl Asset Management lance ce jour deux nouveaux fonds Long/Short répondant aux normes UCITS IV, le Reyl Long/Short European Equities et le Reyl Long/Short Emerging Markets Equities.



Thomas de Saint-Seine
Chief Executive Officer
Senior Fund Manager
Reyl Asset Management

Ces deux fonds s'inscrivent naturellement dans le prolongement de la gamme développée par Reyl Asset Management depuis 2004. Ils tirent avantage des résultats concluants que Reyl Asset Management a obtenus au sein de ses fonds actions directionnels et Long/Short.

«Dans l'environnement particulièrement volatil que nous rencontrons aujourd'hui», précise Thomas de Saint-Seine, Chief Executive Officer de Reyl Asset Management, «nous avons souhaité élaborer de nouveaux véhicules d'investissement qui soient capables à la fois de générer de la performance et de préserver les capitaux investis. Nos deux nouveaux fonds répondent à cette logique. Ils empruntent à nos fonds Actions classiques leur moteur d'alpha et à notre produit Long/Short existant « *Reyl Absolute Return* » son savoir-faire en matière de couverture et de réduction de volatilité».

Sur la partie Long, le *Reyl Long/Short European Equities* et le *Reyl Long/Short Emerging Markets Equities* utilisent notre processus de sélection de titres conçu pour les fonds Actions traditionnels, comme le *Reyl European Equities*, et récompensé par plusieurs Lipper Awards. Cette approche intègre des stratégies «Value» et «Defensive» fondamentale, ainsi que des stratégies «GARP/Momentum» très complémentaires les unes des autres. La stabilité de la génération d'alpha provient de l'allocation optimale de ces stratégies sur le long terme au sein du portefeuille final. Capable de balayer des univers très étendus de sociétés sans aucun biais de capitalisation, de secteur ou de pays, le modèle permet une large diversification des lignes et des styles d'investissement.

Les positions longues du fonds sont en permanence neutralisées par une exposition Short, au travers de ventes à découvert d'un panier de futures sur indices pour sa majeure partie et de lignes individuelles provenant de deux stratégies développées en interne.

Enfin, les deux nouveaux fonds Long/Short de Reyl Asset Management se conforment aux nouvelles directives européennes UCITS IV qui apportent de plus fortes garanties aux investisseurs en matière de transparence, de contrôle du risque de portefeuille, de facilité de distribution, de ségrégation des actifs et de minimisation des risques de contreparties.

Trois questions aux gérants

Thomas de Saint-Seine, Emmanuel Hauptmann, Maxime Botti

Quels sont les objectifs de performance pour les deux fonds ?

Les fonds *Reyl Long/Short European Equities* et *Reyl Long/Short Emerging Markets Equities* partagent les mêmes objectifs de performance. Ils visent donc un rendement annualisé de 8 à 12 % avec une volatilité contenue entre 6 et 8%.

La maîtrise de la volatilité et la dé-corrélation vis-à-vis des indices actions sont des aspects essentiels de ces fonds. Leur modèle, construit à l'identique sur celui du *Reyl Absolute Return Fund*, leur permet de capter l'alpha sur la partie longue tout en diversifiant le risque spécifique des titres et en l'immunisant contre le risque systématique de marché.

Pour rappel, la performance au 31 décembre 2011 du *Reyl Absolute Return* (+7,52% annualisé) depuis son lancement en avril 2009, est d'autant plus impressionnante que son beta est neutre.

En quoi le Reyl Long/Short European Equities diffère-t-il du Reyl Absolute Return Fund ?

La seule différence entre ces deux fonds est d'ordre purement réglementaire. Le fonds *Reyl Long/Short European Equities* obéit aux nouvelles directives UCITS IV apportant davantage de sécurité aux investisseurs qui en expriment le souhait ou le besoin.

Pour le reste, les deux fonds sont construits à l'identique, avec des positions Long et un book Short en tous points semblables. La sélection de titres, la méthodologie et les gestionnaires sont exactement les mêmes. En termes de performance, le passage au format UCITS IV n'entraîne donc aucune déperdition.

En quoi consistent les stratégies Short de ces deux fonds ?

Nous avons intégré deux stratégies Short au sein de ces fonds. La première de ces stratégies est la même pour les deux fonds. Elle identifie des titres détruisant de la valeur, avec des niveaux de levier particulièrement élevés et des cash-flows opérationnels négatifs.

La deuxième stratégie diffère légèrement d'un fonds à l'autre :

- Dans le *Reyl Long/Short European Equities*, elle cherche à capturer des tendances sur des sociétés dont les fondamentaux se dégradent et qui font l'objet de fortes révisions à la baisse par les analystes.
- Dans le *Reyl Long/Short Emerging Markets Equities*, elle se concentre sur des titres survalorisés avec des capitalisations trop importantes au regard de leur chiffre d'affaires, de leurs profits ou de leur book. Que ce soit sur les positions Long et Short, la méthodologie que nous avons mise en œuvre permet de générer de l'alpha sans qu'un biais directionnel avec le marché ne persiste.

A propos de Reyl Asset Management

www.reyl-am.com

Basé à Genève, Reyl Asset Management gère plus d'1.6 milliards de francs suisses (1.3 milliards d'euros) au travers d'une gamme de produits à fort alpha. Elle comprend aujourd'hui un certain nombre de fonds de placement répartis dans deux classes distinctes :

- **Actions** - fonds directionnels et décorrélés
- **Obligations** - fonds traditionnels, diversifiés et d'arbitrage

Reyl Asset Management assure le développement et la gestion de la gamme Reyl Funds et lance régulièrement de nouveaux produits qui illustrent sa capacité à innover et s'adapter aux nouvelles conditions de marché. S'appuyant sur ce savoir-faire, elle propose également des solutions d'investissement sur mesure et des fonds dédiés aux clients institutionnels et aux family offices.

Elle est régulée en tant que *Gestionnaire de placements collectifs autorisés* sous le contrôle direct de la FINMA.

A propos du groupe bancaire REYL & CIE

www.reyl.com

Basé à Genève avec des bureaux à Paris, Luxembourg et Singapour, le Groupe REYL gère plus de CHF 4.5 milliards d'actifs. Il couvre trois principaux secteurs d'activité :

- la **gestion privée** au sein de la banque REYL & CIE,
- la **gestion de fonds de placement**, aussi bien directionnels qu'alternatifs, gérés par Reyl Asset Management,
- l'activité de **bureau privé** menée par Reyl Private Office.

Fondé en 1973, REYL & CIE bénéficie du statut bancaire et exerce son activité sous le contrôle direct de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés FINMA et de la Banque Nationale Suisse.

Contacts presse

Marielle Morerod
REYL & Cie SA
Directrice de la Communication
Tél. +41 22 816 8117
mm@reyl.com