

REYL ASSET MANAGEMENT ERWEITERT SEINE LONG-/SHORT-PRODUKTPALETTE

Genf, den 10. Februar 2012 - Reyl Asset Management lanciert zwei neue Fonds der Kategorie Long/Short und baut so seine Produktpalette weiter aus. Die neuen Fonds, der «Reyl Long/Short European Equities» und der «Reyl Long/Short Emerging Markets Equities», entsprechen den UCITS-IV-Normen.



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

Die beiden Fonds sind Teil der Reyl Asset Management-Strategien, welche seit 2004 eingesetzt werden. Sie profitieren von der Erfahrung der Reyl Asset Management im Bereich direktionale Aktien- und Long-/Short-Fonds.

Der Chief Executive Officer von Reyl Asset Management, Thomas de Saint-Seine, beschreibt die neuen Fonds wie folgt: «Im heutigen, äusserst volatilen Umfeld ist es uns ein Anliegen, neue Anlagevehikel zu entwickeln, die gleichzeitig eine Rendite generieren und das investierte Kapital schützen. Unsere beiden neuen Fonds entsprechen genau diesen Kriterien. Sie vereinen den Alphaantrieb unserer klassischen Aktienfonds mit dem Kapitalschutz- und Schwankungsminderungs-Erfahrung unseres bestehenden Long-/Short-Produkts «*Reyl Absolute Return*»»

Im Bereich Long-only verwenden der «*Reyl Long/Short European Equities*» und der «*Reyl Long/Short Emerging Markets Equities*» bei der Wahl der Wertpapiere den gleichen Auswahlprozess, der ursprünglich für traditionelle Aktienfonds wie der mit mehreren Lipper Awards ausgezeichnete «*Reyl European Equities*» entwickelt wurde. Dieser Ansatz integriert die grundlegenden «Value»- und «Defensive»-Strategien sowie die ergänzenden «GARP/Momentum»-Strategie. Die Stabilität der Alpha-Generation ist der optimalen langfristigen Allokation dieser Strategien im endgültigen Portfolio zuzuschreiben. Dieses Modell kann in grossen Unternehmensuniversen ohne Bias für Kapitalisierungen, Sektoren oder Länder genutzt werden und ermöglicht eine breite Diversifikation der Anlagelinien und -stile.

Die Long-Positionen des Fonds werden permanent durch eine Short-Exposition mittels Leerverkäufen von Index-Futures und mittels individuellen Ansätzen aus zwei intern entwickelten Strategien neutralisiert.

Ausserdem entsprechen die beiden neuen Long-/Short-Fonds von Reyl Asset Management den neuen europäischen UCITS-IV-Richtlinien, die den Anlegern mehr Transparenz, eine grössere Kontrolle des Portfoliorisikos, bessere Vertriebsmöglichkeiten, eine optimalere Anlagentrennung und eine grössere Risikominimierung zusichern.

Drei Fragen an die Fonds-Manager

Thomas de Saint-Seine, Emmanuel Hauptmann, Maxime Botti

Welche Performance-Ziele haben die beiden Fonds?

Die Renditeziele des «*Reyl Long/Short European Equities*»- und des «*Reyl Long/Short Emerging Markets Equities*»-Fonds sind identisch: eine aufs Jahr berechnete Rendite von 8% bis 12% und eine Volatilität zwischen 6% und 8%.

Die Eindämmung der Volatilität und die Dekorrelation bei den Aktienindizes sind wesentliche Aspekte der beiden Fonds. Ihr Modell entspricht demjenigen des «*Reyl Absolute Return*»-Fond und ermöglicht ein Erfassen des Alpha im Bereich long-only, während gleichzeitig das spezifische Wertpapierisiko diversifiziert und vor dem systematischen Marktrisiko geschützt wird.

Zur Erinnerung: die seit Lancierung im April 2009 ausgewiesene Performance des «*Reyl Absolute Return*» (31. Dezember 2011: +7,52% aufs Jahr berechnet), ist noch beeindruckender, wenn man bedenkt, dass sein Beta neutral ist.

Wie unterscheidet sich der «*Reyl Long/Short European Equities*»- vom «*Reyl Absolute Return*»-Fond?

Der einzige Unterschied dieser beiden Fonds ist reglementarisch. Der «*Reyl Long/Short European Equities*» untersteht den neuen UCITS-IV-Richtlinien, die dem Anleger bei Bedarf eine grössere Sicherheit bieten.

Ansonsten sind die beiden Fonds identisch aufgebaut, mit gleichen Long-Positionen und einem Short Book. Die Titelauswahl, die Methodologie und die Manager sind ebenfalls identisch. Es entsteht also durch den Übergang zu den UCITS-IV-Richtlinien kein Rendite-Verlust.

Wie sehen die Short-Strategien dieser beiden Fonds aus?

Wir haben zwei Short-Strategien in die Fonds integriert. Die erste ist für beide Fonds identisch. Sie identifiziert die wertmindernden Titel, jene mit besonders hoher Hebelwirkung und mit negativen, operationellen Cash Flows.

Die zweite Strategie ist dagegen fondsabhängig:

- ▶ Beim «*Reyl Long/Short European Equities*» versucht sie, Tendenzen bei Unternehmen zu erfassen, deren Grundlagen sich nachhaltig verschlechtern und die von den Analysten stark zurückgestuft werden.
- ▶ Beim «*Reyl Long/Short Emerging Markets Equities*» konzentriert sie sich auf überbewertete Titel mit zu grosser Kapitalisierung im Vergleich zum Umsatz, zum Ertrag oder zum Book. Bei Long- und Shortpositionen kann diese Methodologie Alpha generieren, ohne die permanenten direktionalen und/oder marktabhängigen Schwankungen zu reflektieren.

Portrait Reyl Asset Management

www.reyl-am.com

Mit Sitz in Genf verwaltet Reyl Asset Management mehr als CHF 1.6 Milliarden durch eine Fonds-Palette mit hohem Alpha. Sie bietet Kunden eine ausgewogene und diversifizierte Auswahl an Anlageprodukten an und umfasst mehrere Anlagefonds in zwei unterschiedlichen Kategorien:

- **Aktienfonds** - Fonds mit direktonaler Anlagestrategie und ohne Korrelation
- **Obligationenfonds** - traditionelle, diversifizierte und Arbitrage-Fonds

Reyl Asset Management legt regelmässig neue Produkte in den Bereichen Anleihen und alternative Anlagen auf, welche die Anpassungsfähigkeit der Teams an wechselnde Marktbedingungen unter Beweis stellen. Daneben bietet Reyl Asset Management maßgeschneiderte Anlagelösungen und Fonds, die sich an institutionelle Anlager, Family Offices und unabhängige Vermögensverwalter richten.

REYL Asset Management besitzt den reglementierten Status «*Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen*» und steht unter der direkten Aufsicht der FINMA.

Portrait Gruppe REYL & CIE AG

www.reyl.com

Mit Sitz in Genf sowie Niederlassungen in Zürich, Paris, Luxemburg, Singapur und Hong Kong verwaltet die REYL-Gruppe zurzeit Vermögen im Wert von mehr als CHF 4.5 Milliarden. Kompetenzbereiche des Unternehmens sind:

- **Vermögensverwaltung** (Reyl Wealth Management)
- **Verwaltung von Anlagefonds** (Reyl Asset Management)
- **Family-Office-Dienstleistungen** (Reyl Private Office)

REYL & CIE wurde 1973 gegründet und hat seither die Banklizenz. Ihre Geschäftsaktivitäten werden direkt von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA und der Schweizerischen Nationalbank beaufsichtigt.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Marielle Morerod

REYL & CIE SA
Head of Communication
Tel. +41 22 816 81 17
mm@reyl.com

Renzo Radice

Petranix
Tel. +41 44 385 80 24
renzo.radice@petranix.com