

Reyl Europe Low Vol : "Nous visons une performance de 10 % par an"

(Newsmanagers.com) - Lancé récemment par Reyl Asset Management, Reyl Europe Low Vol est un fonds défensif d'actions européennes, qui vise une performance annuelle nette d'environ 10 % avec une volatilité moyenne entre 5 % et 8 %.

Compartiment de sa Sicav luxembourgeoise Reyl Global Funds, le fonds Reyl Europe Low Vol cherche à éviter au possible le risque actions, tout en réduisant la volatilité, d'où son nom. Adapté aux investisseurs prudents, "l'objectif du fonds est de délivrer une performance régulière, même dans des situations de repli des marchés", souligne Thomas de Saint-Seine, directeur de la gestion de Reyl Asset Management.

Depuis son lancement, le fonds limite les baisses. Investi depuis le 2 avril, il enregistre au 23 septembre une baisse de 5,24 %. A titre de comparaison, pendant la même période, le DJ Stoxx 600 recule de 15,43 %. Sur les deux derniers mois, Europe Low Vol chute de 4,07 %, résistant là encore mieux que l'indice, qui dégringole de 6,79 %.

L'exposition aux actions est limitée à 65 %, le solde étant placé en monétaire sans risque. "Afin d'atteindre l'objectif de volatilité et de performance, Reyl Europe Low Vol bénéficie d'une couverture permanente de 15 % qui peut être complétée de manière dynamique à hauteur de 45 %. L'exposition nette du fonds en actions est donc soit de 50 %, soit de 20 %", détaille le directeur de la gestion. La couverture se fait via des futures et des futures sur indices. Les couvertures dynamiques sont activées de manière systématique, lorsqu'un indicateur donne l'alerte en cas de marchés potentiellement défavorables. "C'est le cas lorsque notre système détecte l'augmentation des corrélations, l'assèchement des liquidités et la formation des tendances baissières au sein de l'univers", précise Thomas de Saint-Seine.

Le portefeuille de Reyl Europe Low Vol, qui comporte environ 90 titres, est donc construit à partir d'une analyse systématique maison, à la fois fondamentale et comportementale, des valeurs composant l'univers d'investissement du Reyl Europe Low Vol, qui englobe 1.800 titres européens avec des capitalisations supérieures à 150 millions d'euros. "Reyl Europe Low Vol s'inscrit dans la convergence entre la gestion traditionnelle et la gestion alternative. Son avantage réside surtout dans la transparence, la liquidité et la souplesse par opposition à certains hedge funds, mais également dans son côté bon père de famille", souligne Thomas de Saint-Seine.

Actuellement, les cinq premières positions du fonds sont Drax Group Plc, British American Tobacco, Mobistar, Terna et AMB Generali.

Accessible aux conseillers en gestion de patrimoine indépendants, Reyl Europe Low Vol est actuellement référencé sur les plateformes de Sélection R, Nortia et Skandia. Le fonds s'adresse aux investisseurs ayant un horizon de placement situé entre 1 et 3 ans.