

UN FONDS INNOVANT CHEZ LE SUISSE REYL

(Investir)

Reyl Asset Management a lancé au premier semestre Reyl Europe Low Vol (code Isin : LU0352984446), un fonds défensif puisant à hauteur de 5 % ses idées dans un univers de 1.800 actions européennes et susceptible de répondre aux attentes d'investisseurs qui recherchent une performance annuelle de 10 % et une volatilité comprise entre 5 % et 8 %. Le fonds, que gèrent Thomas de Saint-Seine, Maxime Botti et Emmanuel Hauptmann, est investi à 65 % en actions, avec une couverture permanente de 15 % pouvant être complétée de manière dynamique à 45 % dans les conjonctures de marché difficiles.

« L'exposition nette aux actions est donc soit de 50% soit de 20% », précisent les gérants.

La construction du portefeuille repose sur une double approche qui vise à garantir à la fois rendements élevés et risque de volatilité modéré. La stratégie s'appuie non seulement sur des indicateurs fondamentaux d'entreprise (résultat d'exploitation, endettement, ratios de valorisation), mais aussi sur des critères de gestion comportementale (backtest). Une poche monétaire de 35 % permet d'obtenir une volatilité inférieure à celle des actions. Pas de droits d'entrée (ni de sortie). Frais de gestion annuels : 2 % + 15 % de commission de performance (au-delà de 4 %). Valeur liquidative de départ : 100 .

Notre avis. Ce fonds innovant complète la gamme de produits d'actions du groupe Reyl en rajoutant une part de gestion alternative à la gestion traditionnelle. Il présente l'avantage de combiner régularité de la performance et décorrélation vis-à-vis des marchés. Avec un horizon de placement de un à trois ans, il peut intéresser des investisseurs institutionnels ou particuliers qui veulent limiter les dégâts dans les phases baissières.