REYL
QUALITY BOND FUND

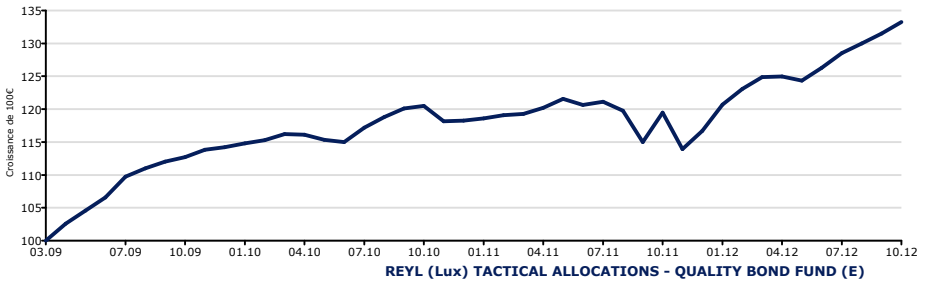
RAPPORT A FIN OCTOBRE 2012

VNI - Classe E (EUR)	**133.23**	**Actif Total (EUR Mio)**	**122**
VNI - Classe D (USD)	**132.23**	**Nombre de positions**	**53**
VNI - Classe C (CHF)	**129.21**	**Date de lancement**	**31/03/2009**

OBJECTIFS

L'objectif principal du compartiment **REYL (Lux) TACTICAL ALLOCATIONS - QUALITY BOND FUND** est d'offrir aux investisseurs un fonds obligataire se concentrant essentiellement sur les signatures de qualité *Investment Grade* d'Etats et d'entreprises, sans restriction géographique ni sectorielle. Le fonds vise un rendement régulier et une appréciation du capital à moyen et long terme. Le fonds investit principalement en euros, mais également dans d'autres devises. La politique de gestion du fonds est de couvrir généralement le risque de change.

PERFORMANCE NETTE & STATISTIQUES



REYL (Lux) TACTICAL ALLOCATIONS - QUALITY BOND FUND (E)

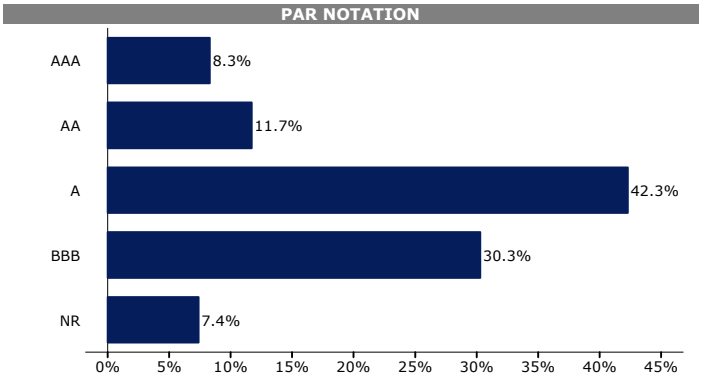
	FONDS
Rendement moyen pondéré	2.84%
Spread OAS moyen pondéré	197
Ratio spread OAS / rendement	69%
Duration moyenne ajustée	3.28
Volatilité annualisée (données hebdo.)	4.14%
Baisse maximale historique (données hebdo.)	-6.37%
Répartition Gov. / Corp.	21% / 79%

PERIODE	1 MOIS	3 MOIS	1 AN	3 ANS	2012	2011	2010	DEPUIS 03.09	PERF. AN.
Classe E - EUR	1.32%	3.66%	11.52%	18.21%	14.16%	-1.30%	3.54%	33.23%	8.34%
Classe D - USD	1.36%	3.76%	11.67%	17.64%	14.35%	-1.83%	3.50%	32.23%	8.11%
Classe C - CHF	1.29%	3.53%	10.79%	15.39%	13.63%	-2.49%	2.89%	29.21%	7.41%

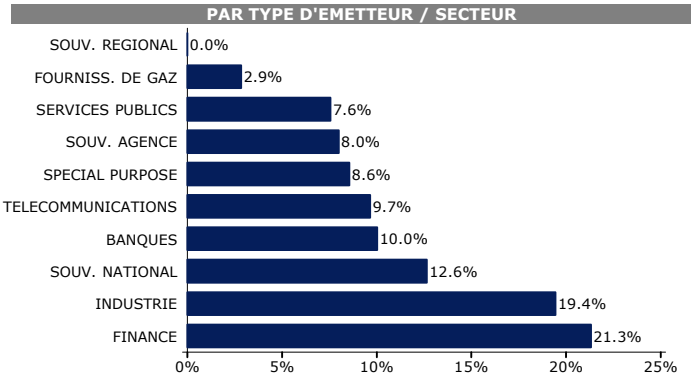
CLASSE E	JANVIER	FEVRIER	MARS	AVRIL	MAI	JUIN	JUILLET	AOUT	SEPTEMBRE	OCTOBRE	NOVEMBRE	DECEMBRE	TOTAL
2009				2.60%	1.95%	1.90%	2.95%	1.17%	0.89%	0.63%	0.98%	0.33%	14.20%
2010	0.53%	0.43%	0.80%	-0.09%	-0.66%	-0.29%	1.89%	1.38%	1.09%	0.34%	-1.95%	0.08%	3.54%
2011	0.30%	0.42%	0.15%	0.79%	1.11%	-0.74%	0.39%	-1.11%	-3.99%	3.89%	-4.64%	2.43%	-1.30%
2012	3.40%	2.01%	1.44%	0.08%	-0.48%	1.57%	1.76%	1.14%	1.15%	1.32%			14.16%

REPARTITION DES ACTIFS

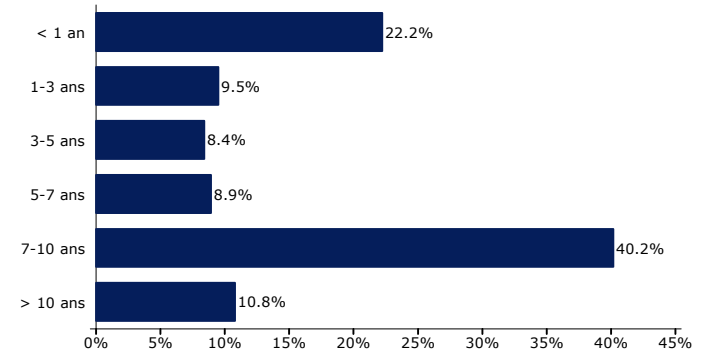
PAR NOTATION



PAR TYPE D'EMETTEUR / SECTEUR



PAR SEGMENT D'ECHEANCE



PRINCIPALES DETENTIONS DIRECTES

NAME	CCY	RATE	MATURITY	WEIGHT
US T-BILLS	USD	0.00%	14.02.2013	5.66%
QTEL INTERNATIONAL FIN LTD	USD	4.75%	16.02.2021	3.58%
MDC G BV SER	USD	5.50%	20.04.2021	2.91%
LUKOIL INTL FIN BV LPN	USD	6.13%	09.11.2020	2.82%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	5.25%	10.02.2022	2.81%
ESKOM HOLDINGS SOC LTD SEN	EUR	4.00%	07.03.2013	2.78%
FINLAND	EUR	1.63%	15.09.2022	2.72%
LINDE FINANCE BV VAR	EUR	7.38%	14.07.2066	2.69%
AXA SA CONV SUB	EUR	2.50%	01.01.2014	2.52%
QATAR DIAR FINANCE Q S C	USD	5.00%	21.07.2020	2.48%
				30.97%

Source : European Fund Administration, REYL Asset Management

INFORMATIONS PRATIQUES

Société de gestion
Reyl Asset Management S.A.
62, rue du Rhône - CH - 1204 Genève
Investor Relations
Tel : +41 22 816 87 30
Email : investor.relations@reyl-am.com

Sous./Rachat
EFA - Registre
Tel: +352 48 48 80 831
Fax: +352 48 65 61 8002

Dépositaire
Banque de Luxembourg
14, boulevard Royal
L- 2449 Luxembourg

Valorisation
Quotidienne

Codes	Classe E - EUR	Classe D - USD	Classe C - CHF
ISIN	LU0419186167	LU0419186241	LU0419186324
Bloomberg	REYQUBE LX	REYQUBD LX	REYQUBC LX
Telekurs	10034729	10034730	10034731
Frais			
Commission de gestion	0.6%	0.6%	0.6%

Codes	Classe F - EUR	Classe H - USD	Classe G - CHF
ISIN	LU0419187058	LU0419187215	LU0419187132
Bloomberg	REYQUBF LX	REYQUBH LX	REYQUBG LX
Telekurs	10034736	10034745	10034743
Frais			
Commission de gestion	1.2%	1.2%	1.2%

Créé avec MPI Stylus™

Information Importante : Quality Bond Fund est un compartiment de Reyl (Lux) Tactical Allocations ("le Fonds"), une SICAV soumise au droit luxembourgeois et constituant un OPCVM conformément à la directive CE du Conseil du 13 juillet 2009 (DIR 2009/65/EC). Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles ou futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du remboursement des actions, ni des retenues fiscales éventuelles. Les fluctuations des taux de change peuvent faire varier la VNI par action dans la monnaie de référence de l'investisseur. Il est recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus et/ou l'annexe en vigueur dans le pays de distribution, et de requérir l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux. Le prospectus, le prospectus simplifié, les statuts et les rapports financiers sont disponibles gratuitement au siège social de la SICAV, au siège du représentant et distributeur en Suisse, Reyl & Cie S.A., Genève, auprès des agents payeurs en Suisse, CREDIT SUISSE, Genève, et ses agences en Suisse, ainsi qu'auprès du correspondant centralisateur en France, CIC S.A., Paris. Le présent document est confidentiel et destiné uniquement à l'usage de la personne à laquelle il a été remis ; toute reproduction ou distribution dudit document est interdite. Le présent document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation pour la souscription d'actions dans des fonds dans les juridictions où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait juridiquement interdit de faire une telle offre ou proposition. Reyl Asset Management S.A. est agréée et réglementée, en Suisse, par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).