



Swiss Life Funds (F) Defensive P

ACTIF NET DU FONDS : 330.64 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 153.93 EUR

Morningstar® ★★★★★



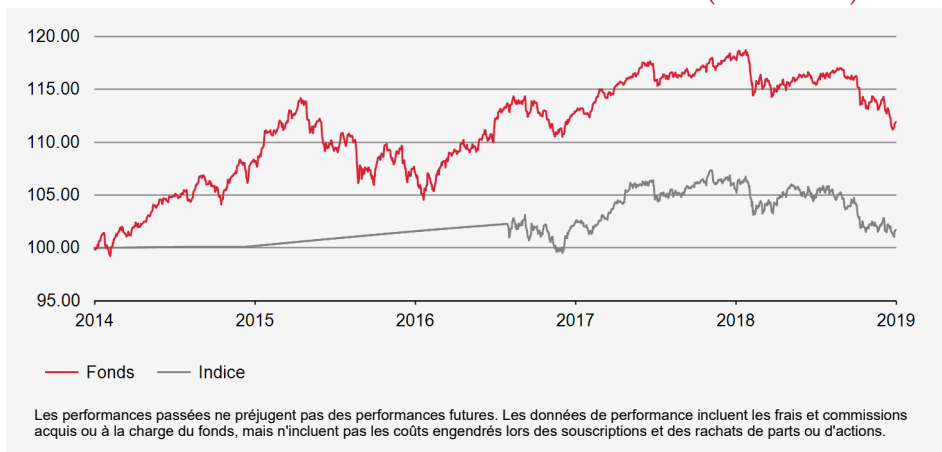
Commentaire de gestion

Swiss Life (F) Defensif affiche des performances absolues négatives sur le mois de décembre. Les stratégies Volatilité Minimum ont surperformés leurs indices. Notre positionnement défensif a permis d'amortir les aléas sur les marchés Action au début du mois, même s'il n'a pas permis d'avoir des performances absolues positives. La diversification géographique a permis dans une moindre mesure d'amortir également les mouvements de marché. Les stratégies alternatives ont connu un nouveau mois difficile, les primes actions ont contribué négativement à la performance, la prime de volatilité étant le contributeur le plus négatif ce mois-ci.

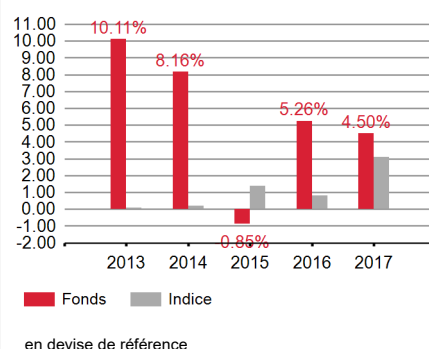
Stratégie d'investissement

Le fonds met en œuvre une gestion multi-actifs sur l'ensemble des zones géographiques avec un profil de type défensif. L'allocation entre classes d'actifs (produits de taux, actions, ...) et régions est redéfinie tous les mois en utilisant des modèles quantitatifs. Chaque classe d'actifs fait l'objet d'une gestion active spécifique centrée sur la volatilité.

Évolution de la valeur en devise de référence (base 100)



Performances calendaires



Analyse des performances nettes en devise de référence

	PERFORMANCES CUMULÉES					PERFORMANCES ANNUALISÉES			
	YTD	1 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	ORIGINE	3 ANS	5 ANS	ORIGINE
FONDS	-5.11%	-	-5.11%	4.37%	11.92%	53.93%	1.43%	2.28%	3.45%
INDICE	-3.64%	-	-3.64%	0.15%	1.74%	15.18%	0.05%	0.34%	1.12%

Caractéristiques du fonds

Date Création: 10/04/2006
ISIN: FR0010308825
Code Bloomberg: SLFDEFE FP
Catégorie Morningstar: Allocation EUR Prudente - International
Classification AMF: not applicable
Devise de référence: EUR
Domicile: France
Indice: 70% JPMorgan Government Bond Index Broad Hedged EUR TR + 30% DJ Euro Stoxx50 Return (EUR) Index Level
Souscription minimale: 0.001 part(s)
Commission de souscription (max.): 2.00%
Commision de rachat (max.): 0.00%
Frais de gestion: 1.00%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 31/12/2018: 1.32%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 11:00 Règlement J+2
 Le produit présente un risque de perte en capital.

Indicateurs de risque*

MAX.DRAWDOWN
-8.43%

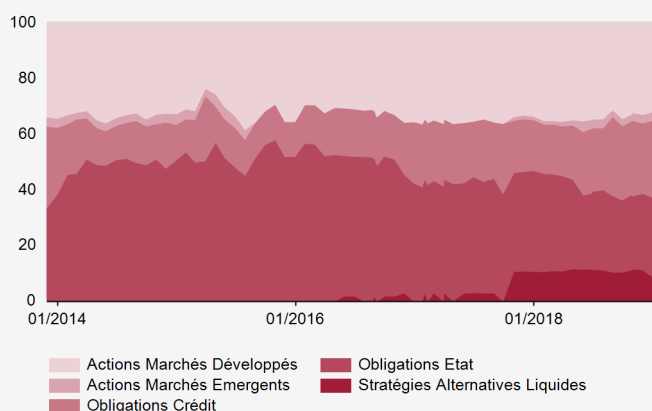
RECOUVREMENT
205 jours

Duration effective
Fonds: 3.32
Indice: 5.23

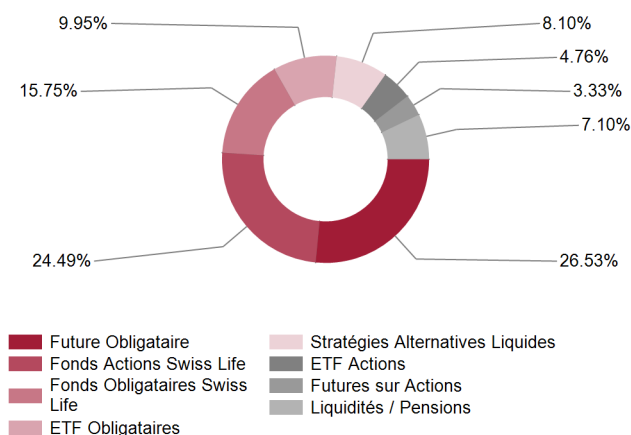
RISQUE FAIBLE < 1 2 3 4 5 6 7 > RISQUE ÉLEVÉ
 RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FAIBLE RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FORT

HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	4.51%	4.01%	4.69%
VOLATILITÉ DU BENCHMARK	4.28%	3.71%	1.81%
TRACKING ERROR	2.28	3.00	4.54
RATIO D'INFORMATION	-0.64	0.43	0.51
RATIO DE SHARPE	-1.12	0.40	0.53

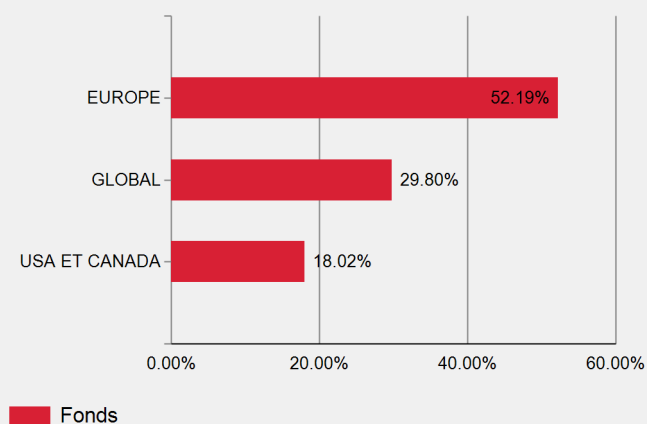
Evolution de l'allocation d'actifs



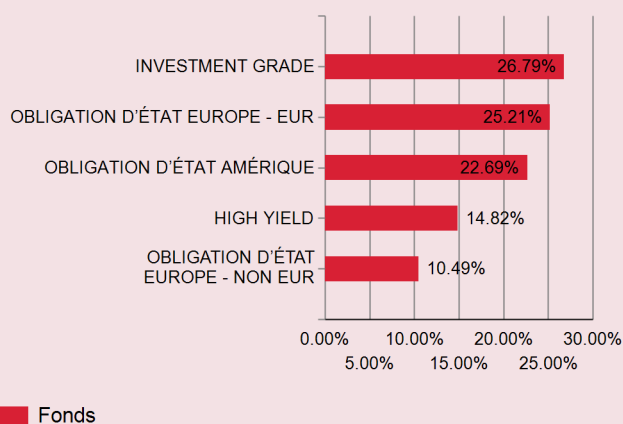
Structure du portefeuille



Répartition géographique actions



Répartition poche taux



Principales positions actions

N°	ÉMISSION	PAYS	%
1	SL LX EQUITY GLOBAL PROTECT	Luxembourg	4.91%
2	SWISS LIFE LX-EQUITY USA-AM	États-Unis	4.77%
3	EQUITY EURO ZONE MINIMUM V-I	Europe	3.67%
4	SWISS LIFE LX-EQ GL HD-AM	International	3.64%
5	ISHARES EDGE MSCI EM MIN VOL	Marchés Émergents	2.89%

Principales positions taux

N°	ÉMISSION	PAYS	%
1	US 10YR NOTE (CBT)MAR19	États-Unis	11.85%
2	EURO-BUND FUTURE MAR19	Allemagne	9.20%
3	SWISS LIFE LX-BD GL HY-AM	International	7.74%
4	LONG GILT FUTURE MAR19	Royaume-Uni	5.48%
5	SWISS LIFE LX-BD GB CP-AM	International	5.00%