

Nom du fonds - ISIN : SLF (F) DEFENSIVE P EUR CAP - FR0010308825
 Société de gestion : Swiss Life AM (France)
 Catégorie Quantalys : Allocation Flexible Prudent Monde
 Gérant du fonds : JAMBUT Louis, Rida Asma. 22/12/2017

★ **Top 25**
 VL **162,13 EUR**
 (21/12/2017)

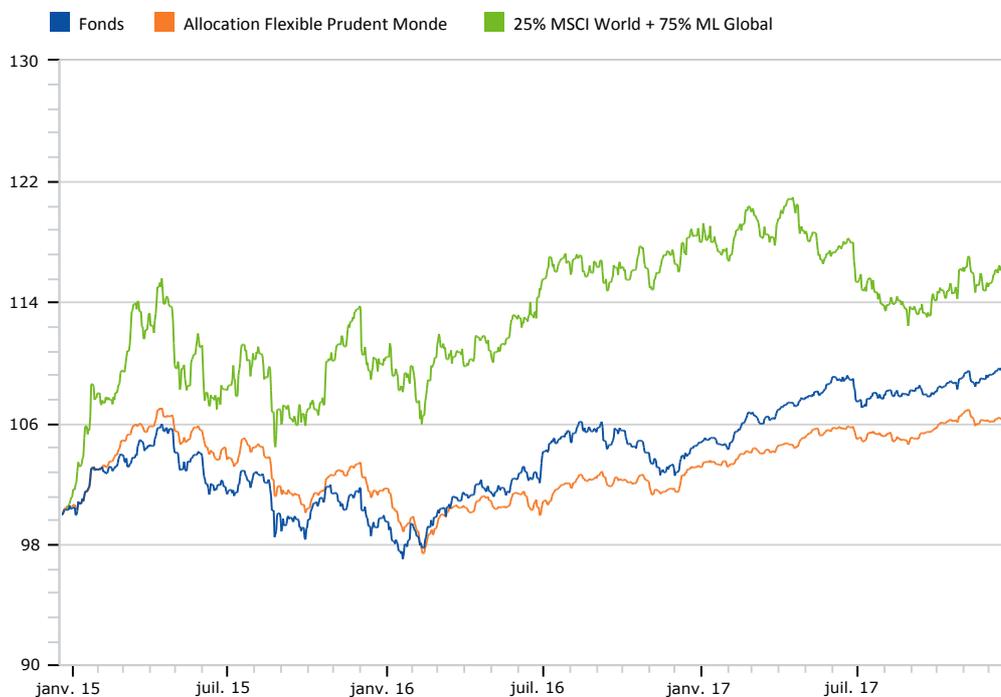
L'objectif Nortia

Swiss Life Funds Defensive est un fonds de fonds diversifié, dont l'objectif est de générer une performance supérieure de 1,5% à celle de l'EONIA, son indice de référence. Sa stratégie quantitative et systématique s'appuie sur deux modèles internes : le portefeuille prend en compte les positions dans le cycle économique, via un modèle économétrique. Il est ensuite géré en parité de risque : la poche taux contribue autant que la poche actions au respect d'une volatilité (hebdomadaire annualisée) inférieure à 5%. L'allocation est re-balancée mensuellement. SLF Defensive peut être composé d'actions internationales, d'obligations souveraines des pays développés et de devises.. 22/12/2017

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Cette année, Swiss Life Defensive a su conserver son avance sur sa catégorie grâce à son exposition aux actions américaines et européennes (perf 2017 : 4,9% vs 3,2%). En effet, le modèle quantitatif traduit toujours une phase d'accélération dans ces deux zones en termes de croissance, de consommation et d'indicateurs manufacturiers. Pour l'équipe de gestion, cela justifie le maintien d'une exposition importante sur ces actifs (respectivement 10 et 18%). L'analyse est, en revanche, plus timorée sur le Japon et le Royaume-Uni, dont les économies connaissent davantage d'incertitudes. Le fonds a connu peu de changements ces derniers mois, hormis de petits allègements sur l'exposition obligataire (52% vs 58%) et sur les liquidités qui ont d'ailleurs permis l'entrée d'une nouvelle position en investissements alternatifs au mois d'octobre (10%). Les gérants estiment qu'après deux années porteuses sur les actions et la prudence maintenue sur les taux (sensibilité 2,52), un relais diversifiant et décorrélant devenait indispensable. Cet apport, réalisé avec le fonds Swiss Life Multi Asset Risk Premia (lancé fin septembre), capte ainsi des primes de risque sur les actions, les obligations, les devises, et les matières premières via une vingtaine de stratégies d'arbitrages diversifiées (ie portage, momentum, value et volatilité). Malgré une récente intégration, cette stratégie a déjà eu l'occasion de contribuer à la résistance de Swiss Life Defensive en marché baissier (ex : +0,06% en novembre contre -0.42% pour ses pairs). Avec une performance annualisée cinq ans de 5,4% (vs 3% pour sa catégorie) et une volatilité de 4,6%, le fonds reste en ligne avec son objectif d'optimisation de rendement tout en limitant la volatilité. Voici un fonds diversifié prudent qui tient ses promesses !. 22/12/2017

Historique base 100 du 21/12/2014 au 21/12/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	4,44 %	3,11 %
Perf. 2016	5,25 %	1,39 %
Perf. 2015	-0,85 %	1,21 %
Perf. 2014	8,16 %	4,56 %
Perf. 2013	10,11 %	4,25 %
Perf. 2012	8,59 %	7,32 %
Volatilité 3 ans	4,44 %	3,73 %

Avec Vous

Céline LEURENT
 Responsable Analyste Financière
 Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
 cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
 Directeur Financier
 Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
 jlivran@nortia.fr

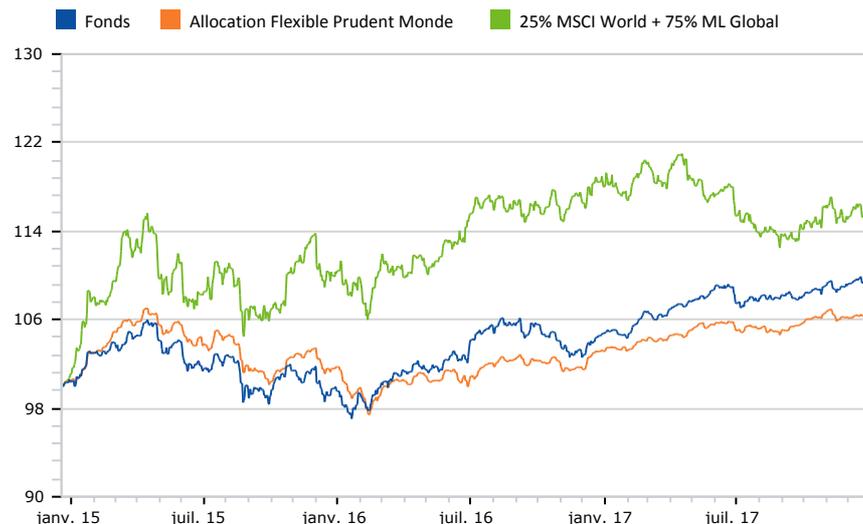
Emilie BRUNEAU
 Chargée de Gestion Financière
 Tél : 03 28 52 96 03
 ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	SLF (F) DEFENSIVE P EUR CAP
Société de gestion	Swiss Life AM (France)
Code ISIN	FR0010308825
Classification AMF	Diversifié
Indice de référence	70% JPMorgan Government BondIndex Broad Hedged EUR TR +...
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde
Indice de réf. Quantalys	25% MSCI World + 75% ML Global

VL 162,13 EUR
(21/12/2017)

Historique base 100 du 21/12/2014 au 21/12/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 21/12/2017		
Perf. veille	0,11 %	-0,12 %
Perf. 4 semaines	0,38 %	0,10 %
Perf. 1er janvier	4,44 %	3,11 %
Perf. 1 an	4,79 %	3,11 %
Perf. 3 ans	9,41 %	6,32 %
Perf. 5 ans	29,96 %	15,31 %
Performance annuelles		
Perf. 2016	5,25 %	1,39 %
Perf. 2015	-0,85 %	1,21 %
Perf. 2014	8,16 %	4,56 %
Données 3 ans au 30/11/2017		
Perf. ann.	2,75 %	1,82 %
Volatilité	4,44 %	3,73 %
Sharpe	0,68	0,56

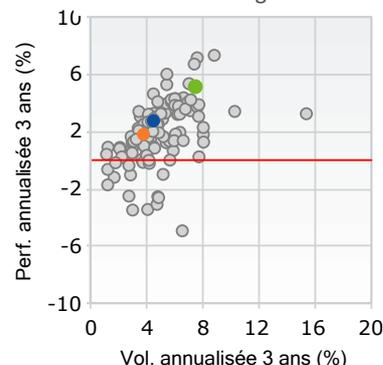
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	26 / 184	1
3 mois	119 / 181	3
6 mois	115 / 176	3
YTD	53 / 169	2
1 an	53 / 167	2
3 ans	42 / 138	2
5 ans	10 / 109	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	2,75 %	
Surperf. ann.	-2,38 %	
Ecart de suivi	5,42 %	
Ratio d'info	-0,44	
Beta	0,41	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	4,44 %
Perte max	-8,43 %
DSR	3,05 %
Beta bais.	0,59
VAR	-1,06 %

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Autre	Fonds de fonds
Frais maximum	
Souscription	2 %
Rachat	Néant
Gestion	1 %
Surperformance	Néant
Courants	1,39 %

Profil de risque DICI



Actif au 21/12/2017

Actif net de la part	300 M EUR
Actif net global	363 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	9,29 %

Gérant

Gestion collégiale