FICHE D'IDENTITÉ

Nom du fonds	SLF (F) DEFENSIVE P	
Société de gestion	Swiss Life Asset Managers France	
Code ISIN	FR0010308825	
Classification AMF		
Indice de référence	70% JPMorgan Government BondIndex Broad Hedged EUR TR +...	
Type d'investisseur	Tous souscripteurs	
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde	VL 161,62 EUR
Indice de réf. Quantalys	25% MSCI World + 75% ML Global	(11/04/2019)

LES PARIS PRUDENTS DE SWISS LIFE DÉFENSIVE

Toutes les semaines, nos équipes d'Ingénierie Financière passent au crible la gestion d'un fonds. Retrouvez leurs analyses en exclusivité dans LA Revue, avant la presse. Aujourd'hui, une valeur sûre des allocations patrimoniales en quête de diversification internationale : Swiss Life Defensive.

Trajectoire. En ce début de second trimestre, Swiss Life Defensive maintient sa préférence pour les actions comme moteur de performance mais reste prudent. Pour cause, son modèle acte un ralentissement de la croissance des principales zones géographiques et une forte volatilité sur le crédit. A ce titre, le fonds reste principalement (62%) investi en obligations souveraines européennes et américaines et en dette corporate *investment grade*; l'objectif : protéger le portefeuille en cas de stress de marché. L'investissement sur le crédit émergent a, pour sa part, permis d'allonger légèrement la sensibilité du portefeuille (3,32). Coté actions, l'exposition est restée stable (proche des 30 %) et privilégie les stratégies défensives sur les actions européennes et nord-américaines. L'exposition est mise en oeuvre via des OPCVM de type minimum variance et actions couverte.

Impact. Comme la plupart des fonds patrimoniaux l'an passé, Swiss Life Defensive a réalisé une performance négative, impactée par l'ensemble de ses stratégies (- 5,11 % vs - 5,89 % pour sa catégorie). Si certaines ont profité du rebond de marché de ce début 2019 (c'est notamment le cas des investissements relatifs aux stratégies *momentum*, qualité et *value*), d'autres ont justifiées une amélioration du processus de gestion fin 2018, sur lequel nous reviendrons dans nos prochaines publications. La couverture contre le risque de change par exemple, a couté 3 % de performance l'an passé. Dorénavant, seule la poche obligataire est couverte de manière systématique. La couverture de la poche actions sera, quant à elle, fonction des anticipations d'évolution des devises selon le nouveau modèle quantitatif.

Ligne de mire. Même si nous suivrons de prêt la capacité de ce fonds flexible prudent à diversifier davantage ses sources de rendement, Swiss Life Defensive conserve selon nous son attrait pour vos allocations patrimoniales. En présentant une performance annualisée à trois ans de 2,39 % et une volatilité de 3,73 % (vs 1,16 % et une volatilité de 3 % pour sa catégorie), le fonds rempli son objectif de préservation du capital de vos clients, en les exposant de manière progressive aux marchés mondiaux.

© 2019 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/03/2019.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.

NORTIA GROUPE DLPK

SLF (F) DEFENSIVE P

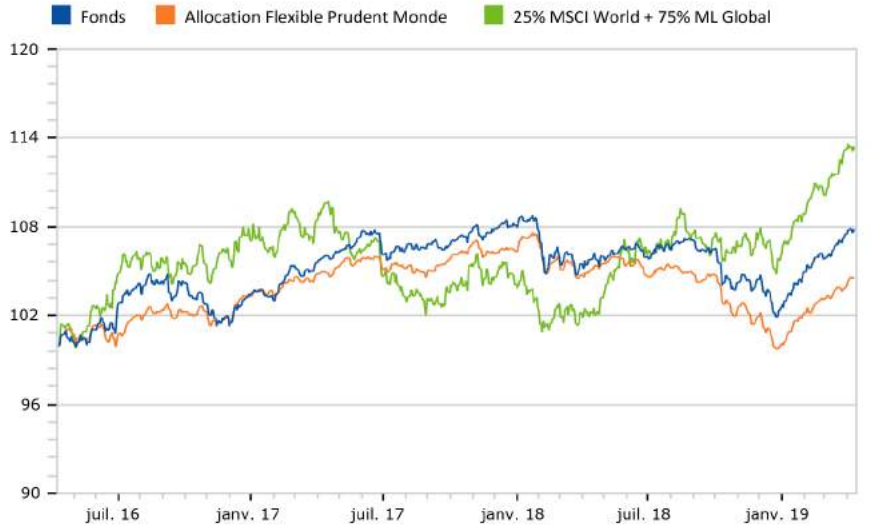
powered by Quantalys

FICHE D'IDENTITÉ

Nom du fonds	SLF (F) DEFENSIVE P
Société de gestion	Swiss Life Asset Managers France
Code ISIN	FR0010308825
Classification AMF	
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 161,62 EUR (11/04/2019)

Historique base 100 du 11/04/2016 au 11/04/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 11/04/2019		
Perf. veille	-0,13 %	0,08 %
Perf. 4 semaines	1,13 %	0,99 %
Perf. 1er janvier	5,00 %	4,52 %
Perf. 1 an	1,87 %	-0,33 %
Perf. 3 ans	7,68 %	4,53 %
Perf. 5 ans	15,24 %	8,17 %
Performance annuelles		
Perf. 2018	-5,11 %	-5,91 %
Perf. 2017	4,50 %	2,95 %
Perf. 2016	5,25 %	1,64 %
Données 3 ans au 31/03/2019		
Perf. ann.	2,39 %	1,16 %
Volatilité	3,73 %	3,08 %
Sharpe	0,74	0,49

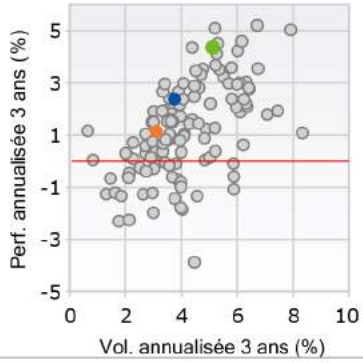
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Mauvais
Haussier	Bon
Neutre	Très bon
Baissier	Mauvais
Très baissier	Mauvais

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	32 / 225	1
3 mois	63 / 224	2
6 mois	39 / 208	1
YTD	61 / 224	2
1 an	26 / 200	1
3 ans	36 / 158	1
5 ans	20 / 136	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans		Faible – Fort
Perf. ann.	2,39 %	
Surperf. ann.	-1,97 %	
Ecart de suivi	3,98 %	
Ratio d'info	-0,49	
Beta	0,46	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans		Par rapport à la cat
Volatilité	3,73 %	Moyen
Perte max	-6,32 %	Bon
DSR	2,70 %	Moyen
Beta bais.	0,57	Très mauvais
VAR	-0,85 %	Moyen

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	1,32 %
Actif au 11/04/2019	
Actif net de la part	275 M EUR
Actif net global	334 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	2,04 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	**3**	4	5	6	7	A risque plus élevé

© 2019 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/03/2019.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.