

Nom du fonds - ISIN	SLF (F) DEFENSIVE P - FR0010308825
Société de gestion	Swiss Life AM (France)
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde
Gérant du fonds	JAMBUT Louis, Rida Asma. 22/06/2017

 À découvrir

VL 161,44 EUR
(22/06/2017)

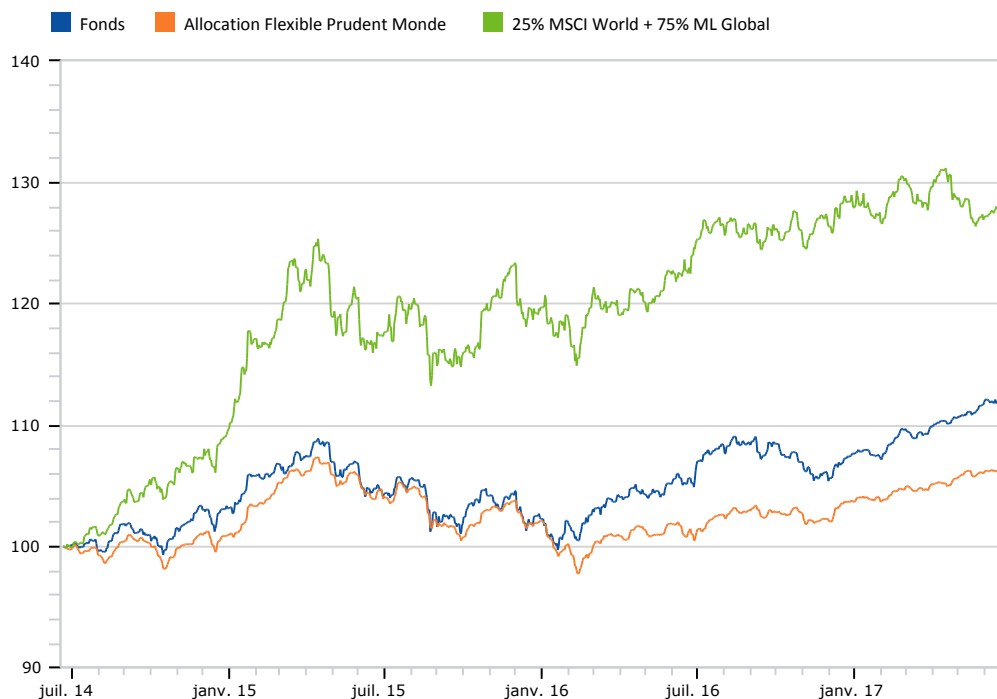
L'objectif Nortia

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.. 22/06/2017

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

Intégrée au modèle de Swiss Life Defensive, l'analyse du cycle économique fait apparaître une phase d'accélération dans les principaux pays développés (zone euro, Royaume Uni, États-Unis et Japon), qui s'accompagne, malgré tout, d'une décélération progressive de l'économie américaine. De cet environnement économique porteur, le modèle quantitatif traduit une préférence pour les classes d'actifs plus risquées, comme les actions de croissance, et les valeurs du secteurs cycliques, au détriment des obligations. Deux stratégies actions composent ainsi le fonds : une exposition indicelle aux pays développés (15%), et une exposition défensive via des OPCVM internes (16%). Nous retrouvons une stratégie de minimum variance sur la zone euro (11%), d'actions couvertes sur les États-Unis, la zone euro et l'Angleterre (3%), et enfin, une stratégie long/ short sur les actions internationales, (3%). Coté obligataire (58%), le fonds a connu un mouvement de renforcement du crédit d'entreprise, au détriment des obligations souveraines (respectivement 20% et 38%). Dans le détail, les obligations corporates européennes de qualité Investment Grade ont été renforcées, au même titre que l'exposition aux taux variables. L'exposition aux obligations souveraines via des futures, reste principalement exposé à la dette américaine (14%), allemande (13%) et anglaise (11%). Le portefeuille obligataire présente ainsi une durée réduite de 3 ans (vs 4 ans l'an passé). Si la performance 2017 (4,15% vs 2,58% pour sa catégorie) s'est majoritairement construite grâce à la contribution des actions, l'équipe de gestion est convaincue de la capacité des stratégies actuelles à accompagner la remontée des taux, comme en fin d'année 2016. En cas de remontée plus brutale, l'exposition aux actions, aux taux variables et aux obligations indexées à l'inflation sera augmentée, au détriment des obligations souveraines. Enfin, bien que la remontée des taux se soit temporairement calmée, les liquidités ont été renforcées (7% vs 4% en moyenne), afin d'atténuer la sensibilité à la hausse des taux des obligations souveraines. Avec une performance annualisée trois ans de 3,84% (contre 2,17% pour sa catégorie) et une volatilité de 4,54%, Swiss Life Defensive conserve sa place parmi les solutions flexibles de qualité, que nous recommandons dans une allocation patrimoniale de long terme.. 22/06/2017

Historique base 100 du 22/06/2014 au 22/06/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	3,99 %	2,50 %
Perf. 2016	5,25 %	1,57 %
Perf. 2015	-0,85 %	1,15 %
Perf. 2014	8,16 %	4,55 %
Perf. 2013	10,11 %	4,48 %
Perf. 2012	8,59 %	7,46 %
Volatilité 3 ans	4,54 %	3,93 %

Avec Vous

Céline LEURENT
Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72
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

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre - BP 90335 - 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orias.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse <http://www.nortia.fr/legales.html>

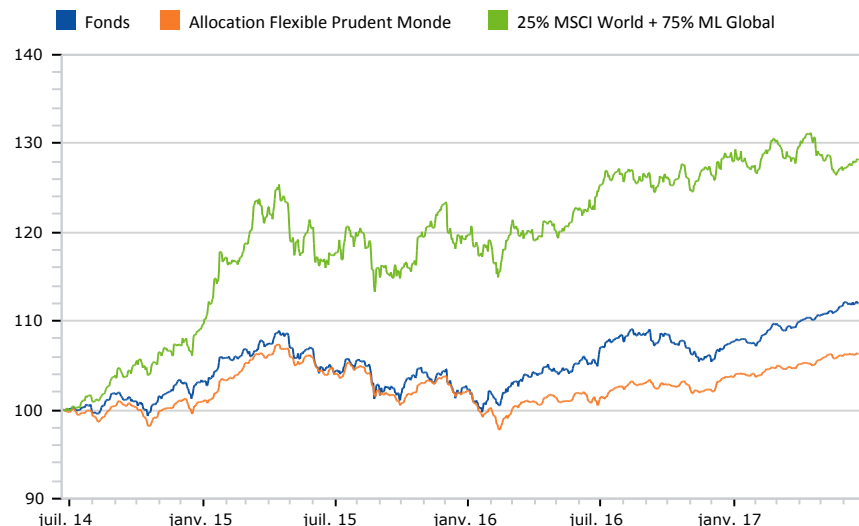
© 2017 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, 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 31/05/2017. 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.

Fiche d'identité

Nom du fonds	SLF (F) DEFENSIVE P
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 161,44 EUR
(22/06/2017)

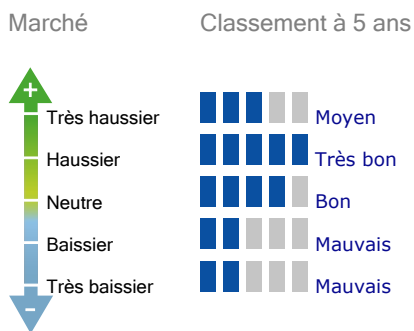
Historique base 100 du 22/06/2014 au 22/06/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 22/06/2017		
Perf. veille	-0,03 %	-0,05 %
Perf. 4 semaines	0,60 %	0,30 %
Perf. 1er janvier	3,99 %	2,50 %
Perf. 1 an	5,98 %	4,87 %
Perf. 3 ans	11,96 %	6,30 %
Perf. 5 ans	36,27 %	20,47 %
Performance annuelles		
Perf. 2016	5,25 %	1,57 %
Perf. 2015	-0,85 %	1,15 %
Perf. 2014	8,16 %	4,55 %
Données 3 ans au 31/05/2017		
Perf. ann.	3,84 %	2,17 %
Volatilité	4,54 %	3,93 %
Sharpe	0,89	0,60

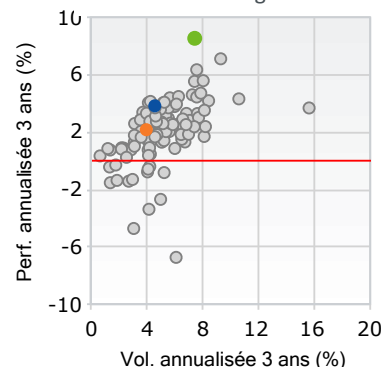
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	19 / 192	1
3 mois	39 / 189	1
6 mois	39 / 187	1
YTD	37 / 188	1
1 an	42 / 173	1
3 ans	28 / 139	1
5 ans	10 / 104	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	3,84 %	
Surperf. ann.	-4,69 %	
Ecart de suivi	5,35 %	
Ratio d'info	-0,88	
Beta	0,43	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	4,54 %
Perte max	-8,43 %
DSR	3,04 %
Beta bais.	0,58
VAR	-1,02 %

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 22/06/2017

Actif net de la part	252 M EUR
Actif net global	313 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	18,63 %

Gérant

Gestion collégiale