

Commentaire de gestion

L'activité a été très réduite en termes de mouvements, les marchés ayant du mal à prendre une direction clairement exploitable ; les intervenants ont semblé à nouveau saisis par le doute.

En effet le CAC 40 par exemple a eu du mal à s'écarter dans un sens ou dans l'autre de la zone pivot des 3700/3800 les volumes redevenant par ailleurs plus étroits, comme si les professionnels préféraient figer ou quasiment leurs performances pour l'année.

D'autre part l'approche de la fusion du fonds avec SLGP Actions Envergreu rend moins crucial de faire les mêmes opérations dans les deux fonds.

Nous avons cédé notre ligne d' AGF Pea Sécurité ce type de placement ne contribuant pas à la valorisation de l'actif.

V.L : 27,33 EUR (au 30/11)

ACTIF NET : 3,8 M EUR

Caractéristiques du fonds

Orientation de gestion :

L'objectif est de rechercher le meilleur couple rendement/risque à travers une allocation d'actifs et une sélection de valeurs discrétionnaires.

Classification AMF : Diversifié

Forme juridique : FCP

Gérant : Xavier LESPINAS

Code ISIN : FR0010734038

Devise valorisation : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Indice de référence :

2/3 MSCI World (en euros)

1/3 Euro MTS 1-3 ans

Ticker Bloomberg : CAPFFNC FP

Frais de souscription / rachat : 1,00 % maximum / 0 %

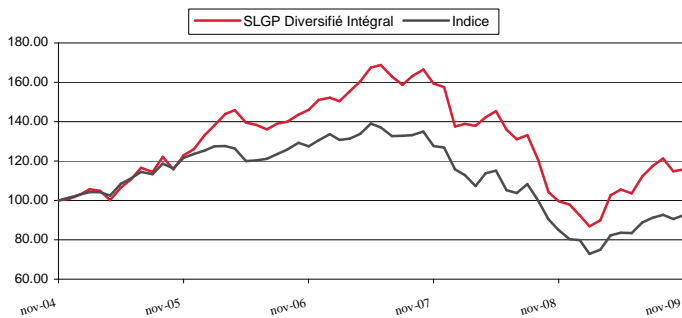
Frais de gestion : 2,392 % TTC

Passation d'ordre : Chaque jour avant 10H30 sur la VL du jour

Performances

	Fonds	Indice
Sur 1 mois glissant	+ 0,81 %	+ 2,02 %
Sur 3 mois glissants	- 1,55 %	+ 1,31 %
Depuis le début de l'année	+ 18,16 %	+ 15,13 %
Sur 3 ans	- 20,78 %	- 27,50 %
Sur 5 ans	+ 15,71 %	- 7,53 %

Graphique de performances



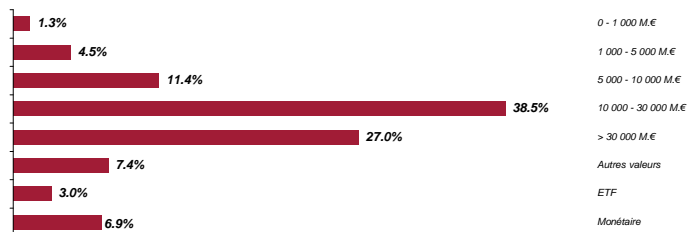
Indicateurs de risque (source : Bloomberg)

	Fonds
Volatilité relative	0,69
Alpha	0,04
Ratio de Sharpe	0,12
Bêta	0,67
R ²	0,95
Tracking Error	15,42

Principales positions

	Secteur	Pays	% Actif Net
BNP Paribas	Banques	France	5.8%
Bouygues	Industrie	France	4.9%
St Gob. 8,25% 14	Obligation	France	4.8%
Renault 4,625% 10	Obligation	France	4.1%
Vinci	Industrie	France	3.9%
Danone	Agroalimentaire	France	3.7%
Vallourec	Energie	France	3.2%
GDF Suez	Utilities	France	3.1%
Lyxor ETF CAC 40	ETF	France	3.0%
Crédit Agricole	Banques	France	2.9%
Halliburton	Energie	USA	2.8%

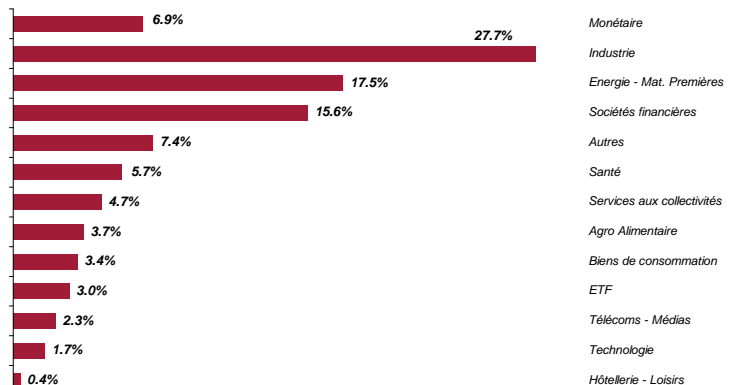
Répartition par capitalisation boursière



Répartition géographique



Répartition sectorielle



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

SwissLife Gestion Privée - 7 place Vendôme 75001 Paris

SA au capital de 204 600 € - 348 782 163 RCS Paris - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 28/06/2000 sous le n° CP00-038