

# Swiss Life Funds (F) Equity Euro Zone Minimum Volatility: fünf Sterne zum dritten Geburtstag!

Der am 8. August 2008 ins Leben gerufene Fonds SLF (F) Equity Euro Zone Minimum Volatility feierte diesen Sommer sein dreijähriges Bestehen. Zum Geburtstag verlieh ihm Morningstar im Rahmen ihrer Performance- und Risikoanalyse die höchste Auszeichnung: fünf Sterne. Der Fonds erhält so Anerkennung für die hohe Qualität seiner Verwaltungstätigkeit in einem äusserst schwierigen Marktumfeld.

## Interview mit dem Fondsverwalter

### Welches Ziel verfolgt dieser Fonds?

Der Fonds strebt das Aktienportfolio mit dem geringsten Risiko in der Euro-Zone an und soll mittelfristig eine Performance erzielen,

die über dem Marktdurchschnitt liegt. In einem besonders volatilen Marktumfeld bietet der Fonds mit dem "Minimum-Variance-Ansatz" ein stabileres Rendite-/Risikoprofil als die traditionellen Indizes und Aktienfonds.



von Jaimy Corcos  
Aktienmanager

### Können Sie das Konzept der Minimum Variance definieren?

Durch den Minimum-Variance-Ansatz soll ausgehend von einem bestimmten Anlageuniversum das Portfolio erstellt werden, das bei einer 100%igen Anlage das kleinstmögliche erwartete Risiko (Volatilität) bietet. Dieser Ansatz **basiert ausschliesslich auf einer Risikoanalyse** und nicht auf Performanceprognosen oder -antizipationen.

### Wie setzen Sie diese Strategie um?

Wir identifizieren in unserem Management-Universum die Kombination von Titeln mit dem kleinstmöglichen Risiko. Zu diesem Zweck wird einerseits die Risikogeschichte jedes Titels untersucht. Gleichzeitig wird der potenzielle Beitrag eines Titels zum Gesamtrisiko des Portfolios analysiert. Nachdem die Kombination feststeht, wird jeder gewählte Titel analysiert, und Titel mit ungenügender Liquidität oder spezifischen, unbefriedigenden Risiken werden ausgeklammert. Als Ersatz werden Titel gewählt, deren Risikoprofil im Einklang mit den für das Portfolio gewünschten Eigenschaften steht. Diese Analyse wird mindestens einmal monatlich wiederholt, um das Portfolio gegebenenfalls anzupassen.

### Welche Ergebnisse konnten für diesen Fonds in den letzten drei Jahren beobachtet werden?

Der Fonds hat seine Ziele vollumfänglich erreicht. Unter den extremen Marktbedingungen hat der Fonds eine **Reduktion der Volatilität** um durchschnittlich 30% verglichen mit dem MSCI Euro\* ermöglicht. Gleichzeitig beträgt die Outperformance des Fonds im Vergleich zu seinem Index 14,81%\*\*.

**Das Verhalten des Fonds war stabiler** als jenes des Index, und die grossen Marktturbulenzen der vergangenen drei Jahre wurden grösstenteils amortisiert. Dabei war der Fonds permanent vollumfänglich auf Aktien ausgerichtet. Diese Ergebnisse über drei Jahre hinweg wurden durch die Vergabe von fünf Sternen durch Morningstar gewürdigt.

### Weshalb soll in den Fonds investiert werden?

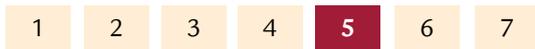
Wie wir gesehen haben, bietet die für den Fonds umgesetzte Strategie grössere Stabilität als Indizes oder traditionelle Fonds. Somit besteht ein kleineres Risiko bei gleichzeitig gutem Performancepotenzial. Diese Eigenschaften sind insbesondere in einem ungewissen Marktumfeld mit häufig starken Turbulenzen attraktiv. Ausserdem bietet dieser Fonds mit seinem speziellen Verhalten und dem spezifischen Management den Anlegern eine ausgezeichnete Diversifikation. Meiner Ansicht nach eignet er sich hervorragend als Herzstück einer Aktienallokation.

\*Wöchentliche Volatilität aufs Jahr berechnet, per 31.08.2011 seit Beginn: MSCI Euro NR (Eur): 29,5% vs. Fonds 21,0%.

\*\*Outperformance des Fonds SLF (F) Equity Euro Zone Minimum Volatility (ISIN-Code FR0010654236) gegenüber MSCI Euro NR (Eur) per 31.08.2011 seit Beginn. -8,28( vs. -23,09%

# Swiss Life Funds (F) Equity Euro Zone Minimum Volatility

## Risikoprofil



1: sehr geringes Risiko

7: sehr hohes Risiko

## Risiko für die Anleger

Grundsätzlich wird Ihr Geld in Finanzinstrumenten angelegt, die von der Management Company ausgewählt werden. Diese Instrumente entwickeln sich im Rahmen der Marktbedingungen schwankend.

Durch die FCP-Anlagen kann der Anleger folgenden Risiken ausgesetzt sein:

### Aktienrisiko:

Da der Anleger hauptsächlich den Aktienmarktrisiken ausgesetzt ist (Exposure: mindestens 75% und höchstens 100%), kann der Inventarwert des Fonds beträchtlich sinken. Bei sinkenden Aktienmärkten und einer Overexposure des Fonds kann der Inventarwert schneller und stärker sinken.

### Modellrisiko:

Das Fondsmanagement basiert auf der Erstellung eines systematischen Modells, um die Signale aufgrund vergangener statistischer Ergebnisse zu identifizieren. Es besteht das Risiko, dass das Modell nicht effizient ist, da es keine Garantie für eine Wiederholung vergangener Marktsituationen gibt.

### Risiko von Kapitalverlusten:

Der Anleger wird benachrichtigt, dass sein Kapital nicht garantiert ist und ihm somit nicht vollumfänglich zurückerstattet werden kann.

Der Anleger kann in geringerem Ausmass Zinsrisiken ausgesetzt sein.

### Zinsänderungsrisiko:

Es besteht das Risiko von sinkenden Zinsinstrumenten durch Zinsschwankungen. Bei stark steigenden Zinsen kann der Inventarwert des Fonds sinken. Das Zinsrisiko ist jedoch marginal, da Zinsinstrumente - mit kurzer Fälligkeit und praktisch inexistenten Sensibilität - auf das Cash Management des Fonds beschränkt sind.

Für weitere Informationen verweisen wir auf den Prospekt auf unserer Website [www.sl-am-france.com](http://www.sl-am-france.com).

## Über Swiss Life Asset Management

Swiss Life Asset Management ist für die Vermögensverwaltung von Swiss Life zuständig, einem Hauptakteur im Lebensversicherungssektor, bei der Vermögensverwaltung, bei Vorsorge- und Krankenversicherungslösungen und dem bevorzugten Partner von Institutionen und Unternehmen. Das Team von Finanzverwaltern und -ingenieuren ist für eine umsichtige Risikopolitik besorgt, die eine problemlose Anpassungen an Markttrends ermöglicht.

## Eigenschaften

- Erstelldatum: 08.08.2008
- Rechtsform: FCP
- Referenzindex: MSCI Euro NR (Eur)
- Fondsmanager: Jaimy Corcos
- empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre
- Referenzwährung: Euro
- Bewertung: täglich
- Depotbank: Swiss Life Banque Privée
- Management Company: Swiss Life Asset Management (France)
- Klassifikation AMF: Aktien Euro

## Vorgehen

- Zeichnungen/Rückgaben: Auftrag T vor 11.00
- Abwicklung: T + 1

	I KapitalisierungEUR
Zielgruppen	Institutionelle Anleger
ISIN-Code	FR0010654236
Bloomberg-Code	SLFEUZM FP
Verwaltungskosten p.a. inkl. MWST	0,60%
Ausgabekommission (max.)	nicht annehmen: 3%
Rücknahmekommission	0%
Urspr. Inventarwert	€ 10 000
Urspr. Mindestausgabe	€ 100 000
Ausschüttungspolitik	Dividende reinvestiert
Kommission bei Outperformance	25% der Outperformance über dem Index +0,9%

### Swiss Life Asset Management (France)

86, Bld Haussmann  
F-75380 Paris cedex 08  
AMF-Zulassung: 23/12/2003  
Nr.: GP 03026  
AG mit einem Kapital von €3 000 000  
RCS Paris 344 677 885  
Telefon: +33 1 58 36 55 00  
Fax: +33 1 58 36 05 55  
[www.sl-am-france.com](http://www.sl-am-france.com)

