



Swiss Life Funds (LUX) Bond Inflation Protection R EUR Cap

ACTIF NET DU FONDS : 36.22 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 78.50 EUR

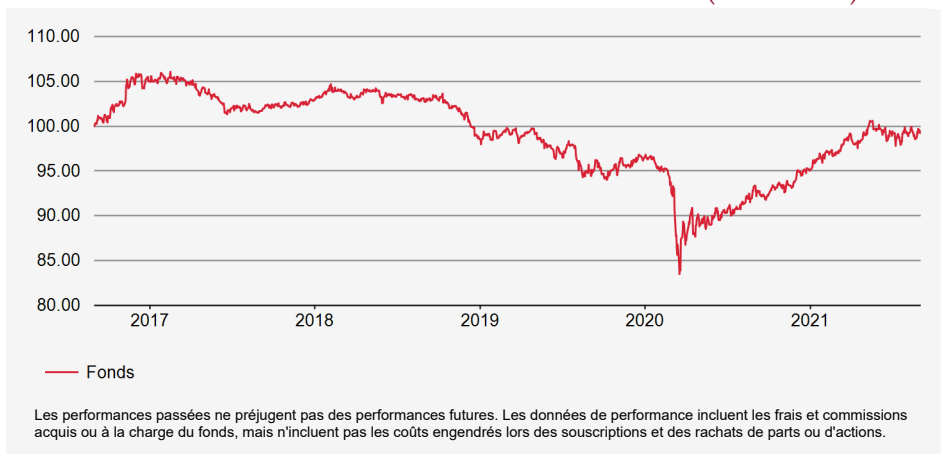
Commentaire de gestion

Lors du symposium de Jackson Hole, J. Powell a confirmé qu'une réduction du rythme des achats d'actifs de la FED pourrait commencer avant la fin de l'année si les conditions économiques aux Etats-Unis le permettaient. Dans le compte-rendu de sa réunion du mois de juillet, la BCE a apporté quelques éclairages sur l'ajustement de sa politique monétaire en lien avec son nouvel objectif d'inflation symétrique de 2% à moyen terme. Le dernier chiffre de l'inflation sous-jacente du CPI américain est ressorti à 4,3% en rythme annuel à fin juillet tandis que celui de l'inflation sous-jacente HCPI ZE a été publié à 0,7% en rythme annuel à fin juillet.

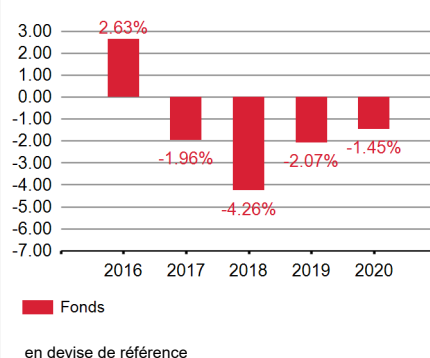
Stratégie d'investissement

Le compartiment met en œuvre une gestion obligataire internationale selon une stratégie « break even » (points morts d'inflation). Elle consiste principalement en l'achat d'obligations indexées sur l'inflation « Investment Grade » associé à une couverture du risque de taux. Le fonds peut aussi investir en swaps d'inflation. La sensibilité aux points morts d'inflation est gérée de façon dynamique.

Évolution de la valeur en devise de référence (base 100)



Performance



Performances en devise de référence

	PERFORMANCES CUMULÉES					PERFORMANCES ANNUELISÉES			
	YTD	1 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	ORIGINE	3 ANS	5 ANS	ORIGINE
FONDS	4.36%	-0.23%	6.28%	-3.40%	-0.76%	-21.50%	-1.14%	-0.15%	-2.03%

Indicateurs de risque

Sensibilité Taux	
Net	Brute
-0.04	13.16
TRA	-0.87%

WARF (Rating moyen pondéré)
72.79 [A/A+]

RISQUE FAIBLE < 1 2 3 4 5 6 7 > RISQUE ÉLEVÉ

RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FAIBLE RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FORT

HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	4.22%	6.01%	4.59%
RATIO DE SHARPE	1.70	-0.11	-0.43

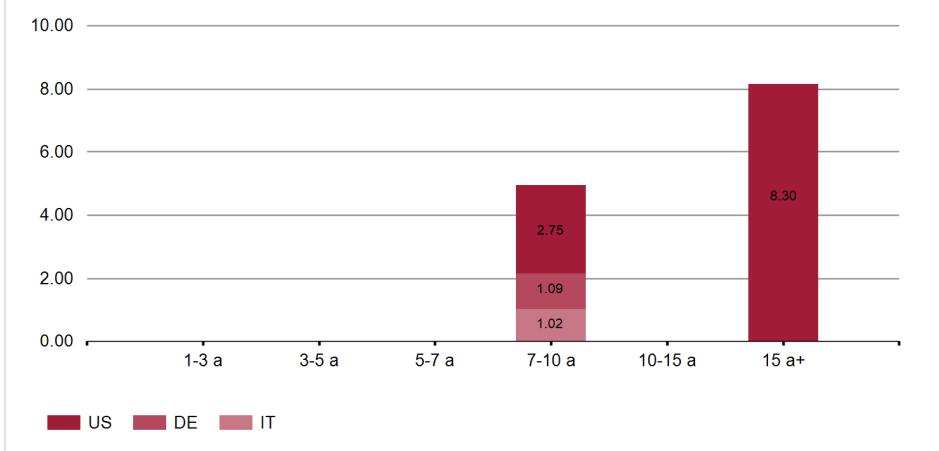
Caractéristiques du fonds

Date de création: 10/11/2009
ISIN: LU0461807983
Code Bloomberg: BONDINR LX
Devise de référence: EUR
Domicile: Luxembourg
Souscription minimale: 1 Part
Commission de souscription (max.): 5.00%
Commission de rachat (max.): 0.00%
Frais de gestion: 0.90%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 31/12/2020: 1.31%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 15:00 Règlement J+2
Distribution des revenus: Capitalisation
Le produit présente un risque de perte en capital.

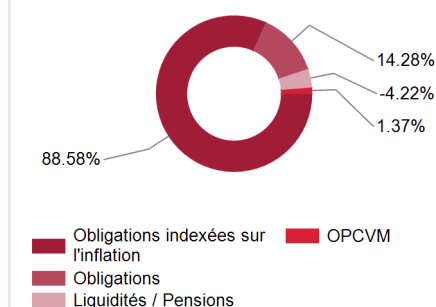
Swiss Life Funds (LUX) Bond Inflation Protection

R EUR Cap

Répartition de la sensibilité par pays et maturité



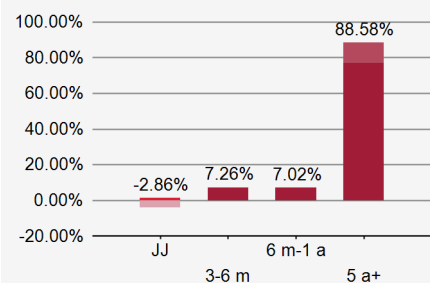
Structure du portefeuille



Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	TSY INFL IX N/B TII 1 02/15/48	États-Unis	État et Assimilé	18.51%
2	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/31	États-Unis	État et Assimilé	17.67%
3	TSY INFL IX N/B TII 0 7/8 02/15/47	États-Unis	État et Assimilé	14.71%
4	DEUTSCHLAND I/L DBRI 0 1/2 04/15/30	Allemagne	État et Assimilé	12.73%
5	BTPS BTPS 0.4 05/15/30	Italie	État et Assimilé	11.78%
6	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/30	États-Unis	État et Assimilé	9.59%
7	US TREASURY FRN TF FLOAT 01/31/22	États-Unis	État et Assimilé	7.26%
8	US TREASURY FRN TF FLOAT 04/30/22	États-Unis	État et Assimilé	7.02%
9	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/30	États-Unis	État et Assimilé	2.75%
10	TSY INFL IX N/B TII 1 02/15/46	États-Unis	État et Assimilé	0.84%
TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS				102.86%
NOMBRE DE LIGNES				10

Répartition par notation / maturité



Note: j = jour(s), m = mois, a = an(s)

