



Swiss Life Funds (LUX) Bond Euro Corporates CHF Hedged R Cap

ACTIF NET DU FONDS : 63.07 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 146.75 CHF

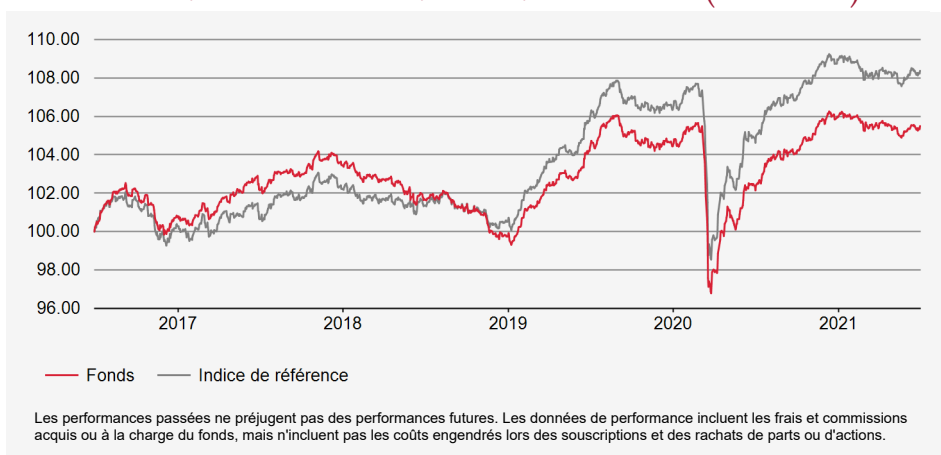
Commentaire de gestion

Les écarts n'ont cessé de se resserrer cette année, perdant 2 pb à 83 en juin mais restant inchangés ces deux dernières semaines. Avec la baisse des taux et de la volatilité des écarts, la compression à l'extrémité longue de la courbe du crédit a excédé celle de l'extrémité courte. La dispersion sectorielle a été relativement faible, les biens de consommation et les financières étant un peu plus demandés et les écarts sur les services aux collectivités restant largement inchangés. En termes absolus, la performance du fonds a été positive, celui-ci sous-performant son indice de référence en termes relatifs.

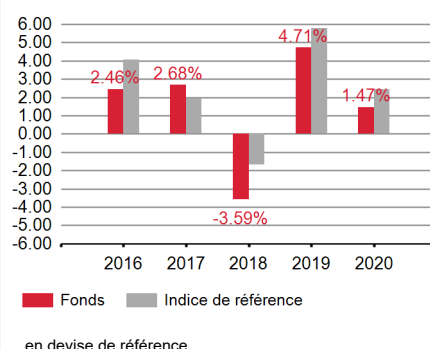
Stratégie d'investissement

Le compartiment investit principalement dans des obligations d'entreprises libellées en euro qui présentent un profil risque/rendement attractif. Les investissements sont réalisés essentiellement dans des obligations d'entreprises notées « Investment Grade » (de AAA à BBB-). Les investissements réalisés en devise autre que l'euro sont couverts contre le risque de change.

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



Performance



Performances en devise de référence

	PERFORMANCES CUMULÉES					PERFORMANCES ANNUALISÉES			
	YTD	1 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	ORIGINE	3 ANS	5 ANS	ORIGINE
FONDS	-0.45%	0.27%	3.08%	3.74%	5.50%	46.75%	1.23%	1.08%	3.27%
INDICE DE RÉF.	-0.52%	0.39%	3.35%	6.92%	8.37%	50.74%	2.25%	1.62%	3.50%

Caractéristiques du fonds

Date de création: 31/07/2009
ISIN: LU0441499158
Code Bloomberg: SWIBGHR LX
Devise de référence: CHF
Domicile: Luxembourg
Indice de réf.: BarCap Euro Aggregate Corporate TR Hedged CHF
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: 1.11%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 15:00 Règlement J+2
Distribution des revenus: Capitalisation
 Le produit présente un risque de perte en capital.

Indicateurs de risque

Duration effective

Fonds 4.82
Indice de réf. 5.25

Taux de rendement actuariel

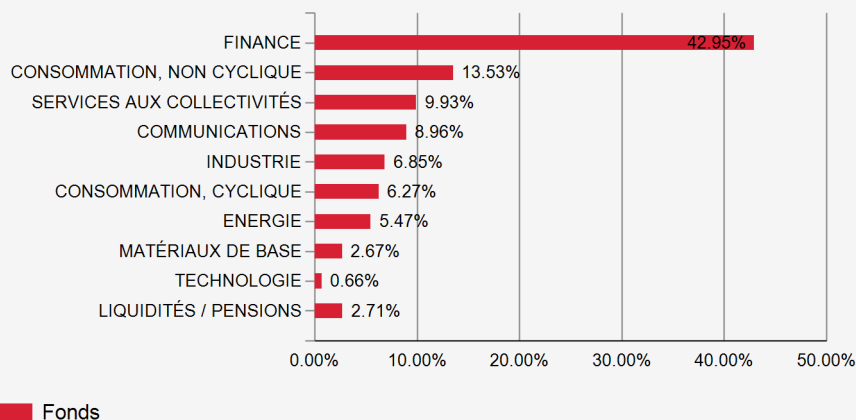
Fonds 0.76%
Indice de réf. 0.63%

RISQUE FAIBLE < 1 2 **3** 4 5 6 7 > RISQUE ÉLEVÉ
 RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FAIBLE RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FORT

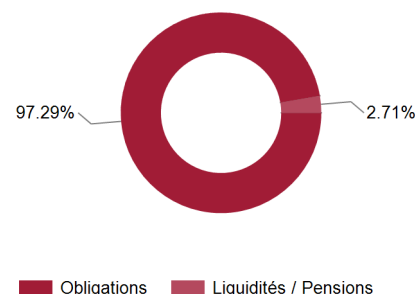
HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	1.50%	3.79%	3.64%
VOLATILITÉ DE L'INDICE DE RÉF.	1.65%	3.85%	2.98%
TRACKING ERROR	0.44	0.56	1.86
RATIO D'INFORMATION	-0.74	-1.80	-0.12
RATIO DE SHARPE	2.23	0.48	0.99

Swiss Life Funds (LUX) Bond Euro Corporates CHF Hedged R Cap

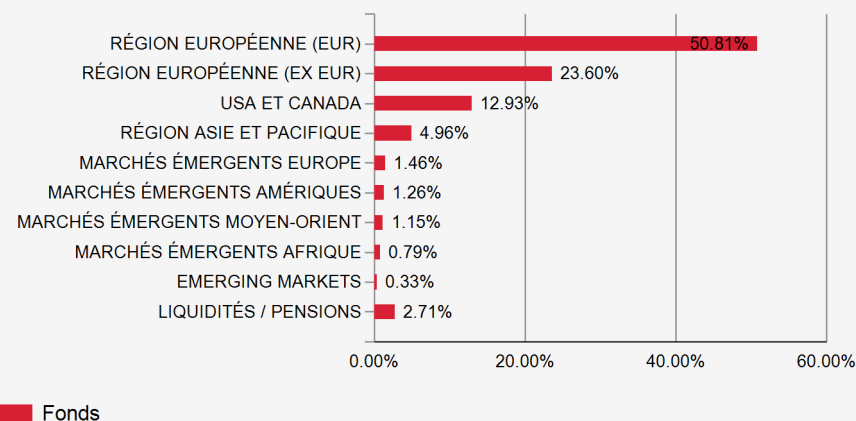
Répartition sectorielle



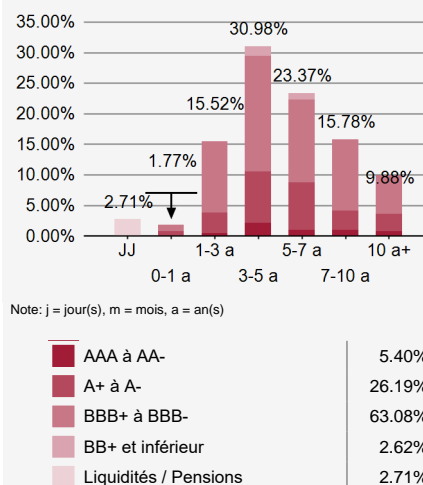
Structure du portefeuille



Répartition géographique



Répartition par notation / maturité



Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	WENDEL SA MWDP 1 3/8 04/26/26	France	Finance	1.34%
2	LSEG NTHRLND BV LSELN 0 04/06/25	Royaume-Uni	Finance	1.27%
3	LEG IMMOB SE LEGGR 0 3/4 06/30/31	Allemagne	Finance	1.27%
4	ERSTE&STEIE BANK ERSTBK 0 3/4 07/06/28	Croatie	Finance	1.26%
5	DEUTSCHE TEL FIN DT 7 1/2 01/24/33	Allemagne	Communications	1.12%
6	BANQ FED CRD MUT BFCM 0 5/8 11/03/28	France	Finance	1.11%
7	REPSOL EUROPE REPSM 0 7/8 07/06/33	Espagne	Energie	1.11%
8	ORANGE ORAFP 0 3/4 06/29/34	France	Communications	1.11%
9	ACEA SPA ACEIM 1 3/4 05/23/28	Italie	Services aux collectivités	1.04%
10	HEATHROW FNDG HTHROW 1 1/2 10/12/25	Royaume-Uni	Industrie	1.00%
TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS				11.61%
NOMBRE DE LIGNES				210

Répartition par Contribution de Durée

