



Swiss Life Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates EUR Hedged I Dis

ACTIF NET DU FONDS : 671.37 M USD | VALEUR LIQUIDATIVE : 92.16 EUR

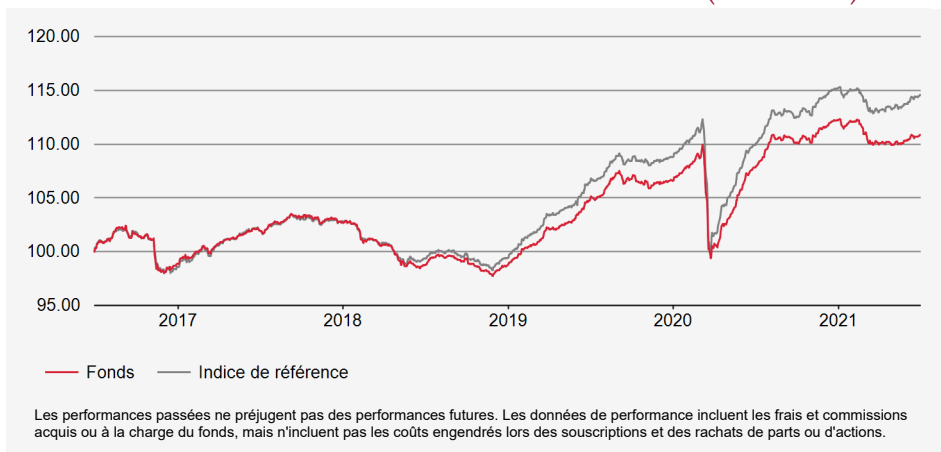
Commentaire de gestion

Le contexte macroéconomique de juin a été favorable au crédit des ME, qui a affiché un rendement de +0,70% (IG/HY confondus) sur le mois. Les annonces offensives de la Fed ont dopé l'appétit pour les titres de qualité des entreprises de marchés émergents. En fait, le resserrement mensuel des écarts d'entreprise des ME a surtout émané du crédit Investment Grade. En juin, la performance absolue a été positive grâce à une remontée des taux USD à long terme, avec des écarts de crédit relativement stables. La performance relative a été légèrement en-deçà de l'indice de référence, au vu de la moindre exposition du fonds aux échéances à plus de 20 ans.

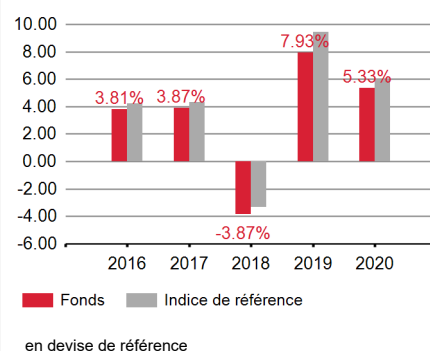
Stratégie d'investissement

Le compartiment investit dans des obligations en monnaie forte (essentiellement dollar américain) émises par des entreprises des marchés émergents et notées investment grade (de AAA à BBB-). Le compartiment vise des rendements attractifs via la dette des marchés émergents sans s'exposer au risque plus élevé du segment non-investment grade.

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	-1.24%	0.49%	2.82%	12.27%	10.86%	14.84%	3.93%	2.08%	2.32%
INDICE DE RÉF.	-0.54%	0.75%	4.22%	15.34%	14.59%	19.49%	4.86%	2.76%	3.00%

Caractéristiques du fonds

Date de création: 22/06/2015
ISIN: LU1247739979
Code Bloomberg: SWEIEHD LX
Devise de référence: EUR
Domicile: Luxembourg
Indice de réf.: JPM CEMBI Broad Diversified IG EUR Hedged
Souscription minimale: 1000 parts
Commission de souscription (max.): 5.00%
Commission de rachat (max.): 0.00%
Frais de gestion: 0.70%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 31/12/2020: 0.78%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 15:00 Règlement J+2
Distribution des revenus: Distribution
 Le produit présente un risque de perte en capital.

Indicateurs de risque

Duration effective

Fonds: 5.82
Indice de réf.: 5.49

Taux de rendement actuariel

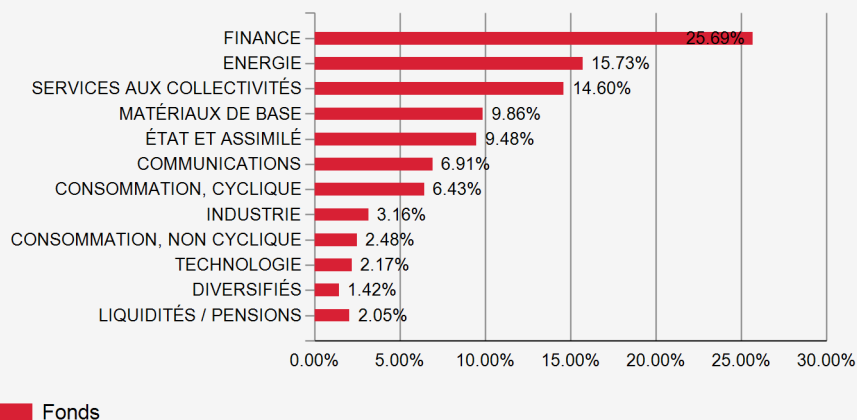
Fonds: 2.87%
Indice de réf.: 2.88%

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

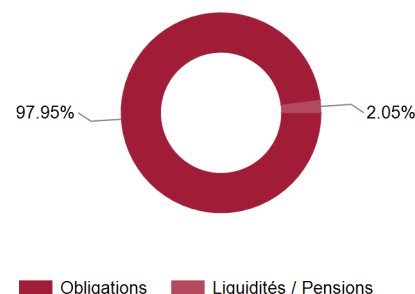
HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	2.15%	4.48%	3.58%
VOLATILITÉ DE L'INDICE DE RÉF.	2.26%	5.11%	3.98%
TRACKING ERROR	0.43	0.95	0.87
RATIO D'INFORMATION	-3.19	-0.99	-0.77
RATIO DE SHARPE	1.45	0.95	0.74

Swiss Life Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates EUR Hedged I Dis

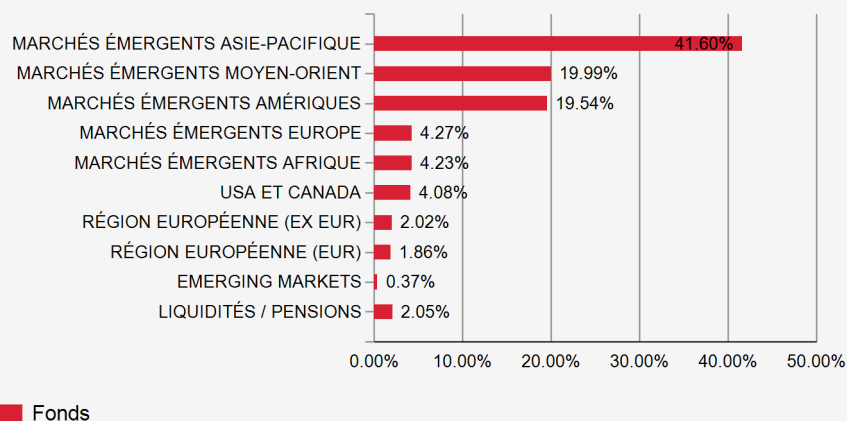
Répartition sectorielle



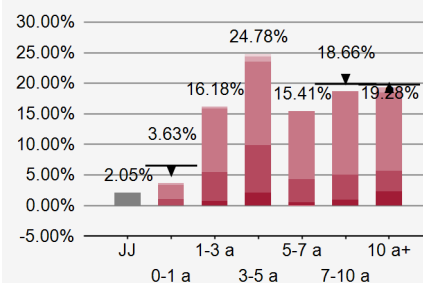
Structure du portefeuille



Répartition géographique



Répartition par notation / maturité



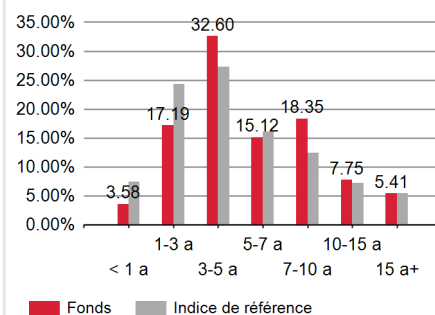
Note: j = jour(s), m = mois, a = an(s)



Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	UNITED OVERSEAS UOBSP 2 10/14/31	Singapour	Finance	1.20%
2	SANDS CHINA LTD SANLTD 5.4 08/08/28	Macao	Consommation, cyclique	1.06%
3	SURA ASSET MGMT SUAMSA 4 7/8 04/17/24	Colombie	Finance	1.06%
4	TSMC GLOBAL LTD TAISEM 1 1/4 04/23/26	Taiwan / (République de Chine)	Technologie	0.89%
5	HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 0 3/8 06/09/26	Hongrie	Finance	0.87%
6	NAKILAT INC QGTS 6.067 12/31/33	Qatar	Services aux collectivités	0.80%
7	CBQ FINANCE LTD COMQAT 2 09/15/25	Qatar	Finance	0.80%
8	CK HUTCH INTL 21 CKHH 2 1/2 04/15/31	Royaume-Uni	Consommation, cyclique	0.76%
9	GENM CAPITAL GENMMK 3.882 04/19/31	Malaisie	Consommation, cyclique	0.75%
10	SBSN INDO III INDOIS 2.55 06/09/31	Indonésie	État et Assimilé	0.75%
TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS				8.92%
NOMBRE DE LIGNES				335

Répartition par Contribution de Durée



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