



Swiss Life Funds (LUX) Bond Global High Yield CHF Hedged AM Cap

ACTIF NET DU FONDS : 307.93 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 11,099.90 CHF

Morningstar® ★★★

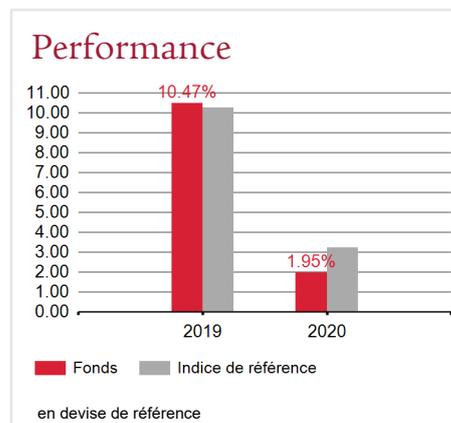
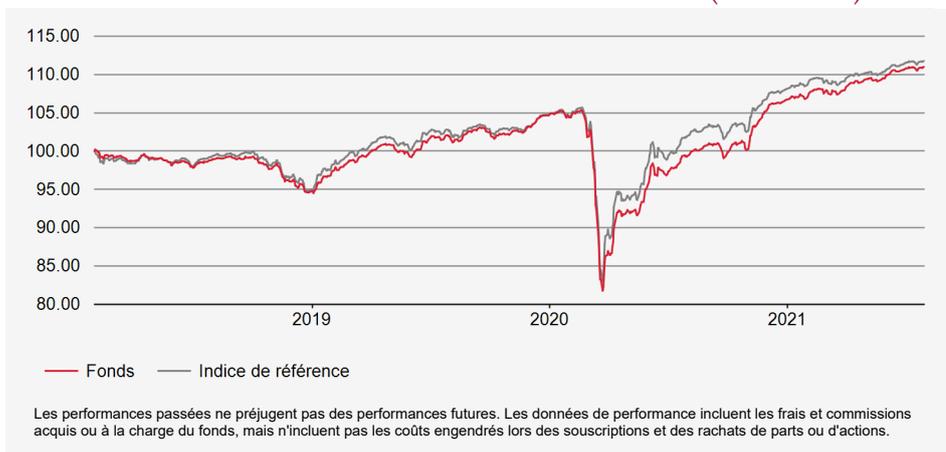
Commentaire de gestion

Les inquiétudes liées au variant Delta et à une croissance mondiale moins forte qu'attendu n'ont eu que peu d'impact sur la performance des marchés HY qui sont en hausse en juillet (Euro HY : 0,41% ; US HY : 0,25%). La baisse des taux en Europe et aux US a permis au BB (plus sensible à une variation des taux) d'enregistrer de bonnes performances (BB Euro : 0,53% ; BB US : 0,61%). A l'inverse, les segments B et CCC américains ont eu une performance négative (B US : -0,10% ; CCC US : -0,37%) pour la première fois depuis plusieurs mois. Les secteurs les plus cycliques, plus liés à une reprise de l'épidémie, ont sous-performé alors que les plus défensifs ont surperformé.

Stratégie d'investissement

Le compartiment investit en obligations internationales principalement en catégorie spéculative (haut rendement) émises par des sociétés non financières notées et libellées en EUR, USD et GBP. Le processus d'investissement s'appuie sur une analyse crédit des émetteurs et vise à atténuer les risques en assurant une diversification de l'allocation par titres, secteurs d'activité et zones géographiques.

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



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	4.01%	0.31%	11.72%	12.21%	-	11.00%	3.92%	-	3.03%
INDICE DE RÉF.	3.37%	0.30%	9.62%	12.52%	-	11.78%	4.01%	-	3.24%

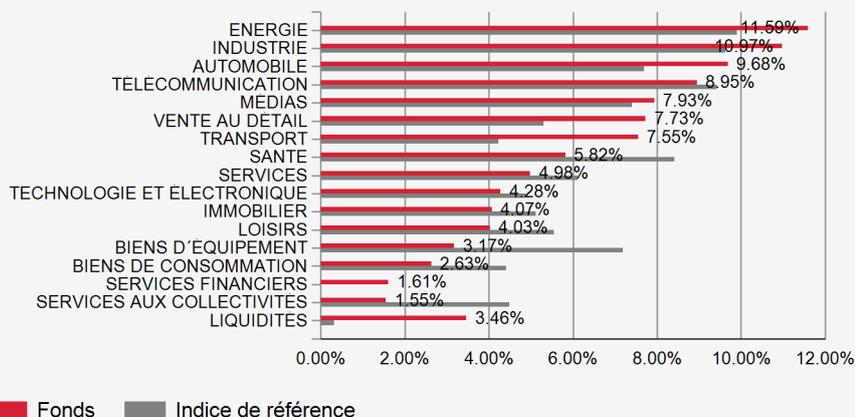
Caractéristiques du fonds

Date de création: 31/01/2018
ISIN: LU1749126295
Code Bloomberg: SLGAMCH LX
Catégorie Morningstar: Global High Yield Bond - CHF Hedged
Devise de référence: CHF
Domicile: Luxembourg
Indice de réf.: 50% BofA Merrill Lynch Euro Non-Fin High Yield Index + 50% BofA Merrill Lynch US Non-Fin High Yield Index
Souscription minimale: 10 Parts
Commission de souscription (max.): 5.00%
Commission de rachat (max.): 0.00%
Frais de gestion: 0.15%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 31/12/2020: 0.23%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 15:00 Règlement J+2
Distribution des revenus: Capitalisation
 Le produit présente un risque de perte en capital.

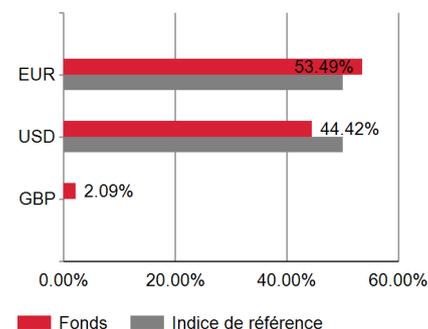
Indicateurs de risque		RISQUE FAIBLE < 1 2 3 4 5 6 7 > RISQUE ÉLEVÉ						
		RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FAIBLE			RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FORT			
Fonds	Indice de réf.							
Yield to worst	2.83%	2.46%						
Yield to maturity	3.34%	2.98%						
Duration	3.63	3.65						
Coupon moyen	4.73%	4.63%						
HEBDO. ANNUALISÉE		1 AN	3 ANS	ORIGINE				
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE		4.00%	9.80%	9.12%				
VOLATILITÉ DE L'INDICE DE RÉF.		3.67%	9.99%	9.31%				
TRACKING ERROR		0.73	1.56	1.50				
RATIO D'INFORMATION		2.88	-0.06	-0.14				
RATIO DE SHARPE		2.93	0.47	0.41				

Swiss Life Funds (LUX) Bond Global High Yield CHF Hedged AM Cap

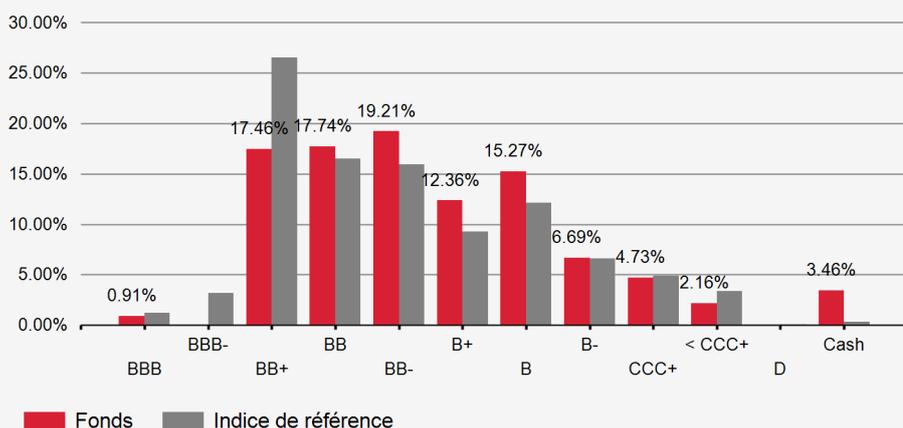
Répartition sectorielle



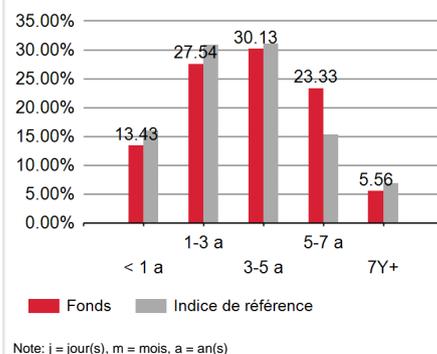
Répartition par devise



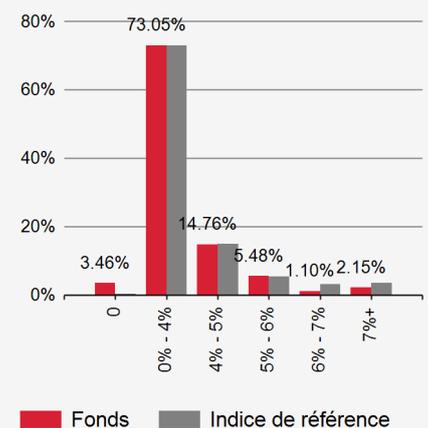
Répartition par notation



Répartition par Contribution de Duration



Répartition par rendement



Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	DANAOS CORP DAC 8 1/2 03/01/28	Grèce	Transport	1.23%
2	TELEFONICA EUROP TELEFO 3 7/8 PERP	Espagne	Télécommunication	1.09%
3	CMA CGM SA CMACG 7 1/2 01/15/26	France	Transport	1.08%
4	VIVION VIVION 3 08/08/24	Luxembourg	Immobilier	1.06%
5	FORD MOTOR CRED F 3.021 03/06/24	États-Unis	Automobile	1.04%
6	AUTOSTRAD PER L ATOSTR 2 01/15/30	Italie	Transport	1.03%
7	ELEC DE FRANCE EDF 2 7/8 PERP	France	Services aux collectivités	1.03%
8	ERAMET ERAFP 5 7/8 05/21/25	France	Matériaux de base	1.02%
9	KAISER ALUMINUM KALU 4 5/8 03/01/28	États-Unis	Industrie	0.87%
10	ALCOA NEDERLAND AA 4 1/8 03/31/29	États-Unis	Industrie	0.87%
TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS				10.33%
NOMBRE DE LIGNES				242