



Swiss Life Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates Short Term CHF Hedged AM Cap

ACTIF NET DU FONDS : 268.75 M USD | VALEUR LIQUIDATIVE : 10,093.48 CHF

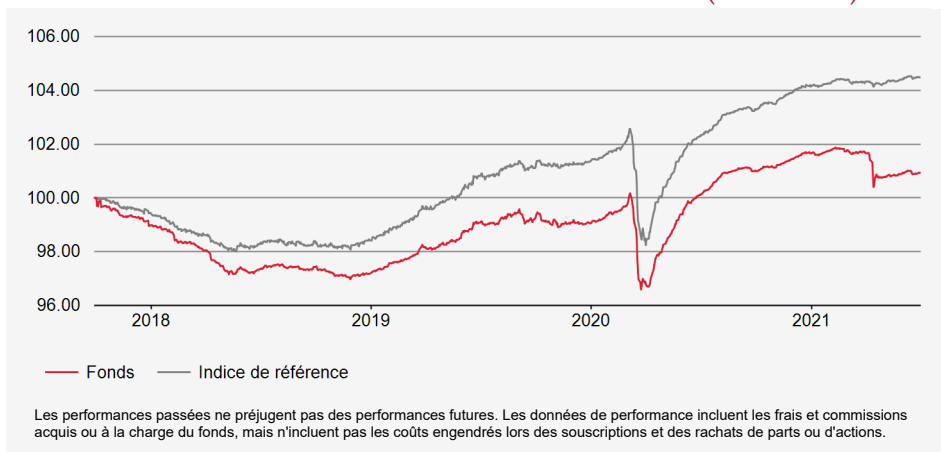
Commentaire de gestion

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 matières premières sont restées chères malgré une correction mensuelle des métaux industriels. Les annonces offensives de la Fed ont dopé l'appétit pour les titres de qualité des entreprises de marchés émergents. En fait, si les écarts d'entreprises des ME se sont resserrés sur le mois, cela a surtout été dû au crédit Investment Grade, qui s'est resserré de 4 pb, le High Yield se creusant de 6 pb. La performance absolue du fonds a été positive, et la relative, légèrement en-deçà de l'indice de référence.

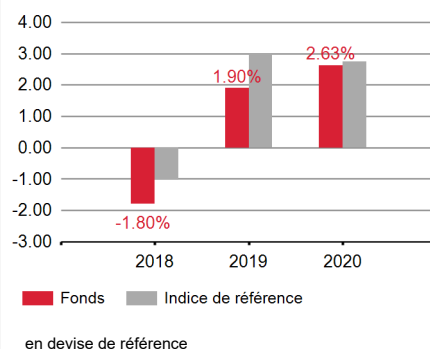
Stratégie d'investissement

Le compartiment investit dans des obligations d'entreprises des marchés émergents en monnaie forte (surtout dollar US) avec échéance généralement jusqu'à 3 ans. Si les obligations sont principalement notées investment grade (AAA à BBB-), le compartiment peut investir jusqu'à 10% dans des obligations notées BB- ou plus. La courte durée réduit l'exposition aux risques de hausse des taux et des écarts de crédit.

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	-0.71%	0.03%	0.82%	3.69%	-	0.93%	1.21%	-	0.25%
INDICE DE RÉF.	0.33%	0.08%	2.14%	6.31%	-	4.48%	2.06%	-	1.18%

Caractéristiques du fonds

Date de création: 29/09/2017
ISIN: LU1681199094
Code Bloomberg: SLBEMAM LX
Devise de référence: CHF
Domicile: Luxembourg
Indice de réf.: JP Morgan CEMBI+ Investment Grade 1 3 ans (CHF Hedged)
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

Duration effective

Fonds 1.67
Indice de réf. 1.65

Taux de rendement actuariel

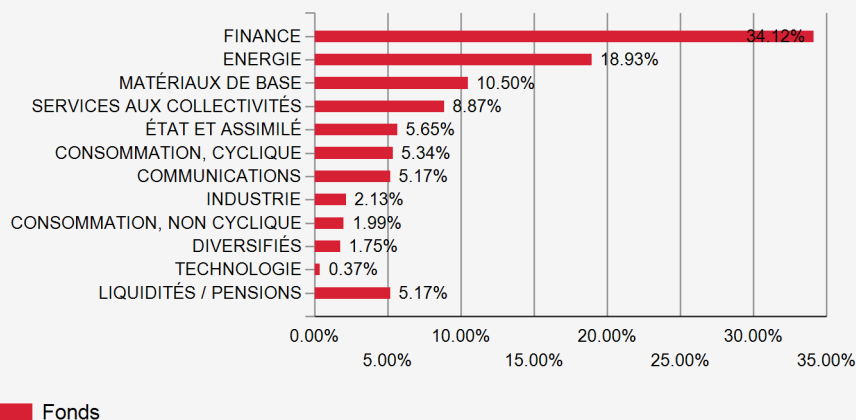
Fonds 1.53%
Indice de réf. 1.30%

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

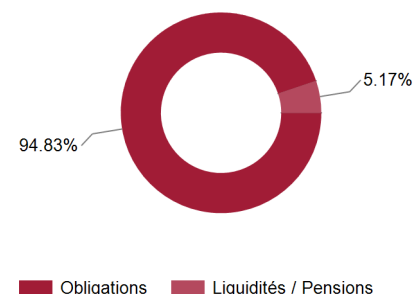
HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	0.89%	1.73%	1.60%
VOLATILITÉ DE L'INDICE DE RÉF.	0.50%	1.77%	1.61%
TRACKING ERROR	0.68	0.57	0.56
RATIO D'INFORMATION	-1.99	-1.53	-1.68
RATIO DE SHARPE	1.67	1.13	0.63

Swiss Life Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates Short Term CHF Hedged AM Cap

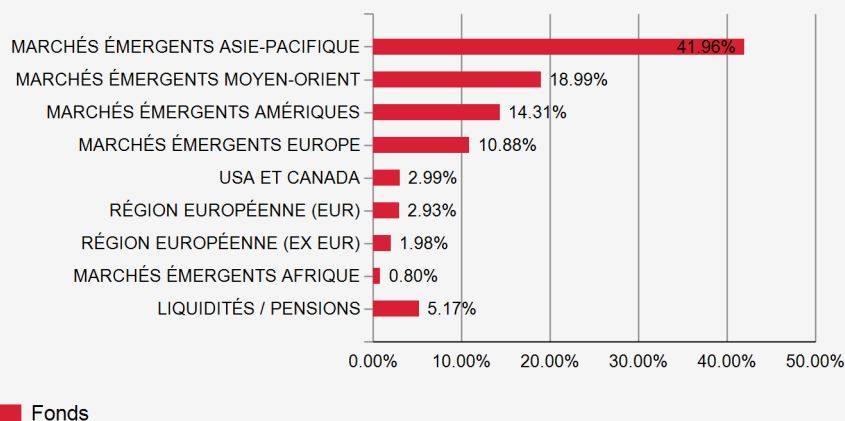
Répartition sectorielle



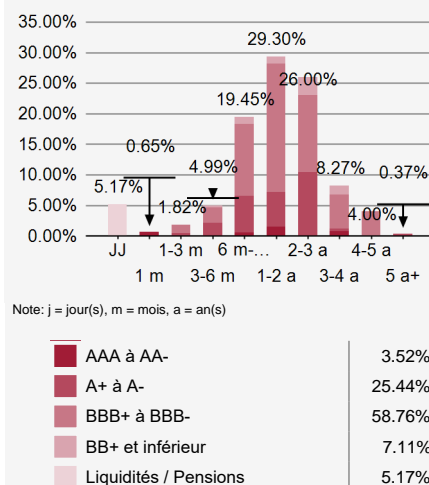
Structure du portefeuille



Répartition géographique



Répartition par notation / maturité



Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	ROSNEFT OIL CO ROSNRM 4.199 03/06/22	Russie	Energie	2.69%
2	ECOPETROL SA ECOPET 5 7/8 09/18/23	Colombie	Energie	2.25%
3	RELIANCE INDUSTR RILIN 5.4 02/14/22	Inde	Energie	2.01%
4	MMC NORILSK NICK GMKNRM 6 5/8 10/14/22	Russie	Matériaux de base	1.81%
5	QTEL INTL FIN QTELQD 3 1/4 02/21/23	Qatar	Communications	1.76%
6	GAZPROM GAZPRU 4.95 07/19/22	Russie	Energie	1.58%
7	SAUDI ELECTRICIT SECO 4.211 04/03/22	Arabie saoudite	Services aux collectivités	1.53%
8	GLOBAL BANK CORP GLBACO 4 1/2 10/20/21	Panamá	Finance	1.42%
9	TELEFONICA CHILE CTCACI 3 7/8 10/12/22	Chili	Communications	1.35%
10	DOLPHIN ENERGY DOLNRG 5 1/2 12/15/21	Émirats arabes unis	Energie	1.33%
TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS				17.73%
NOMBRE DE LIGNES				138

Répartition par Contribution de Duration

