



SwissLife  
Asset Managers

# Swiss Life Funds (LUX) Bond Global High Yield EUR AM Cap

Actif net du fonds : 233.69 M EUR | Valeur liquidative : 10,846.60 EUR

Morningstar® ★★★



Information SFDR: Article 6

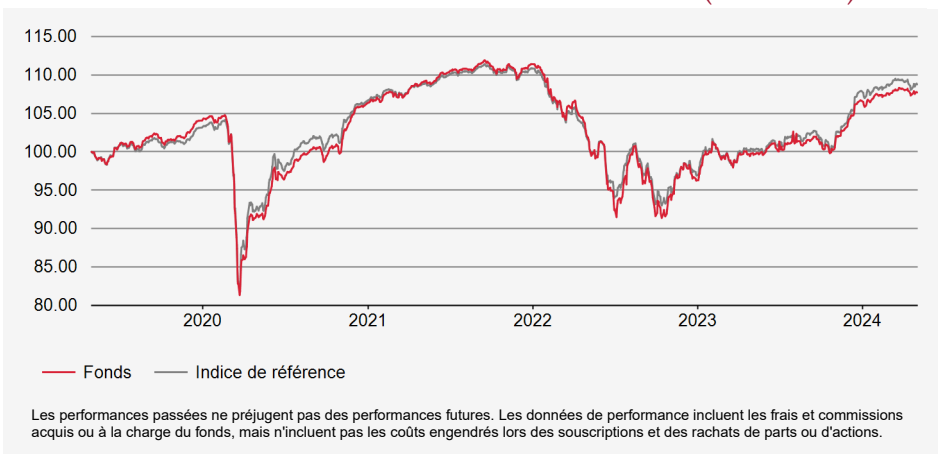
## Commentaire de gestion

Sur le mois d'avril, les marchés High Yield affichent des performances contrastées (High Yield Euro : 0%, High Yield US : -0.96% en devise locale) dans un contexte de résurgence des tensions géopolitiques au Moyen-Orient, d'une inflation américaine plus persistante qu'attendue repoussant le calendrier de baisse de taux de la part de la FED et impactant à la hausse l'évolution des taux, et les premières sorties de flux sur les fonds High Yield en 2024. Toutefois, les primes de risque sont restées globalement stables (-2bps sur le High Yield Euro et +6bps sur le High Yield US) grâce à des données macroéconomiques solides.

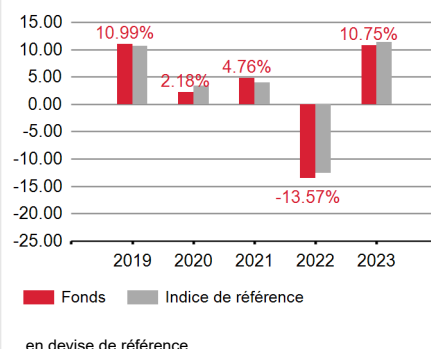
## Stratégie d'investissement

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)



## 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          | 1.00%                 | -0.48% | 7.98% | -1.20% | 7.72% | 8.47%   | -0.40%                   | 1.50% | 1.30%   |
| Indice de réf. | 0.78%                 | -0.59% | 8.31% | 0.00%  | 8.76% | 11.03%  | 0.00%                    | 1.69% | 1.68%   |

## Indicateurs de risque

| Fonds             | Ind. de réf. |
|-------------------|--------------|
| Yield to worst    |              |
| 5.78%             | 6.44%        |
| Yield to maturity |              |
| 5.88%             | 6.83%        |
| Duration          |              |
| 3.34              | 3.11         |
| Coupon moyen      |              |
| 5.74%             | 5.22%        |

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     | 3.95% | 6.72% | 8.24%   |
| Volatilité de l'indice de réf. | 4.42% | 6.00% | 8.13%   |
| Tracking Error                 | 1.34  | 1.59  | 1.56    |
| Ratio d'information            | -0.21 | -0.21 | -0.24   |
| Ratio de Sharpe                | 1.01  | -0.24 | 0.11    |

## Caractéristiques du fonds

Date de création: 15/01/2018

ISIN: LU1681197122

Code Bloomberg: SLGHYAM LX

Catégorie Morningstar: Obligations Internationales Haut Rendement Couvertes en EUR

Devise de référence: EUR

Domicile: Luxembourg

Indice de réf.: 50% Euro Non-Financial High Yield Constrained Idx EUR + 50% US Non-Financial High Yield Constrained Index EUR

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 29/12/2023: 0.35%

Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 15:00 Règlement J+2

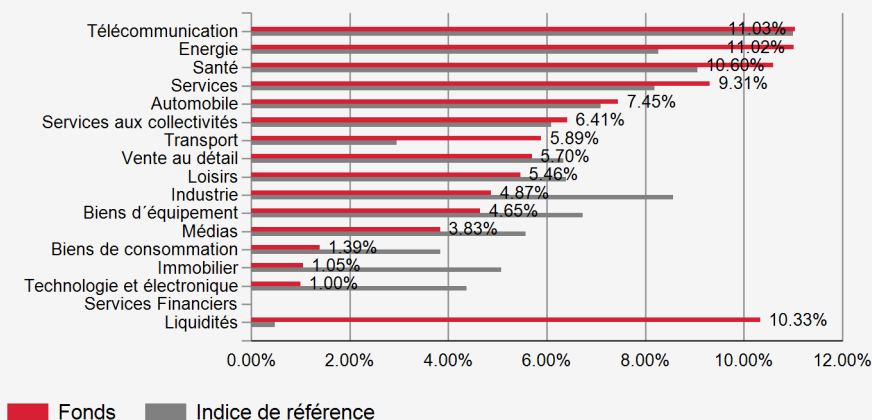
Distribution des revenus: Capitalisation

Swing Pricing: Oui

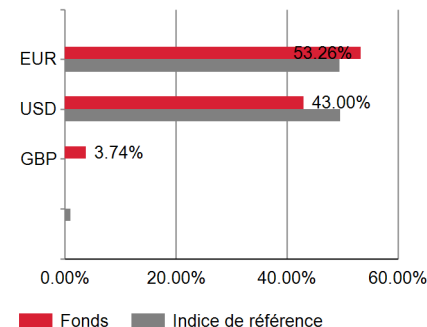
Le produit présente un risque de perte en capital.

# Swiss Life Funds (LUX) Bond Global High Yield EUR AM Cap

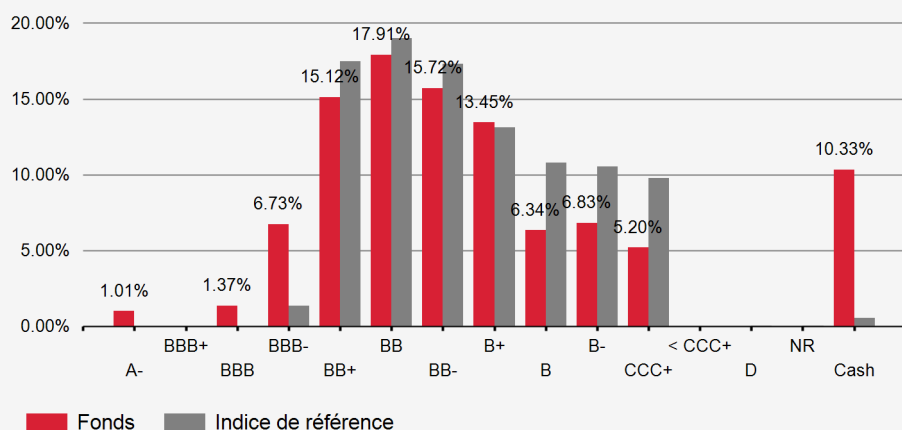
## Répartition sectorielle



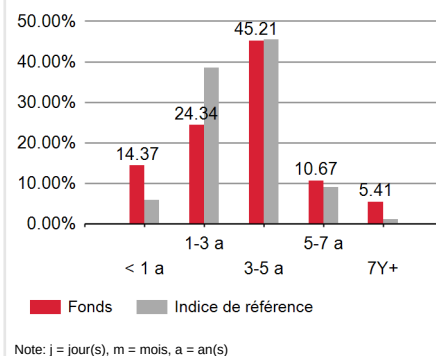
## Répartition par devise



## Répartition par notation



## Répartition par Contribution de Duration



## Principales positions

| N°                              | Émission                           | Pays        | Secteur                    | %      |
|---------------------------------|------------------------------------|-------------|----------------------------|--------|
| 1                               | ENEL SPA ENELIM 6 3/8 PERP         | Italie      | Services aux collectivités | 2.11%  |
| 2                               | AVIS BUDGET CAR CAR 8 02/15/31     | États-Unis  | Consommation, non cyclique | 1.87%  |
| 3                               | TELECOM IT CAP TITIM 6 09/30/34    | Italie      | Communications             | 1.72%  |
| 4                               | ASHTAD CAPITAL AHTLN 5.95 10/15/33 | Royaume-Uni | Consommation, non cyclique | 1.58%  |
| 5                               | LHMC FINCO 2 LHMCFI 7 1/4 10/02/25 | Luxembourg  | Consommation, cyclique     | 1.55%  |
| 6                               | QUATRIM COFP 8 1/2 01/15/27        | France      | Consommation, non cyclique | 1.37%  |
| 7                               | DUFY ONE BV DUFNSW 4 3/4 04/18/31  | Suisse      | Consommation, cyclique     | 1.28%  |
| 8                               | DANAOS CORP DAC 8 1/2 03/01/28     | Grèce       | Industrie                  | 1.23%  |
| 9                               | TRANSDIGM INC TDG 6 3/4 08/15/28   | États-Unis  | Industrie                  | 1.22%  |
| 10                              | ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP          | France      | Services aux collectivités | 1.22%  |
| Total des principales positions |                                    |             |                            | 15.14% |
| Nombre de lignes                |                                    |             |                            | 179    |

## Répartition par rendement

