



# Swiss Life Funds (LUX) Bond Inflation Protection R EUR Cap

Actif net du fonds : 10.99 M EUR | Valeur liquidative : 85.41 EUR

Morningstar® ★★★★★



Information SFDR: Article 6

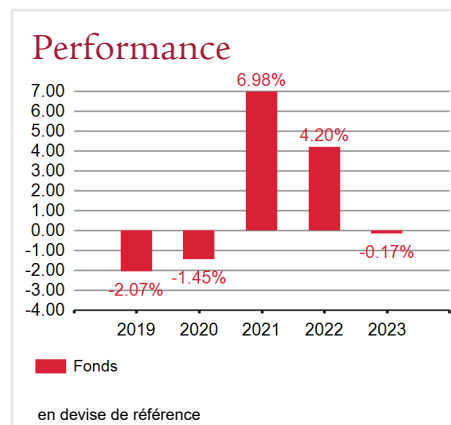
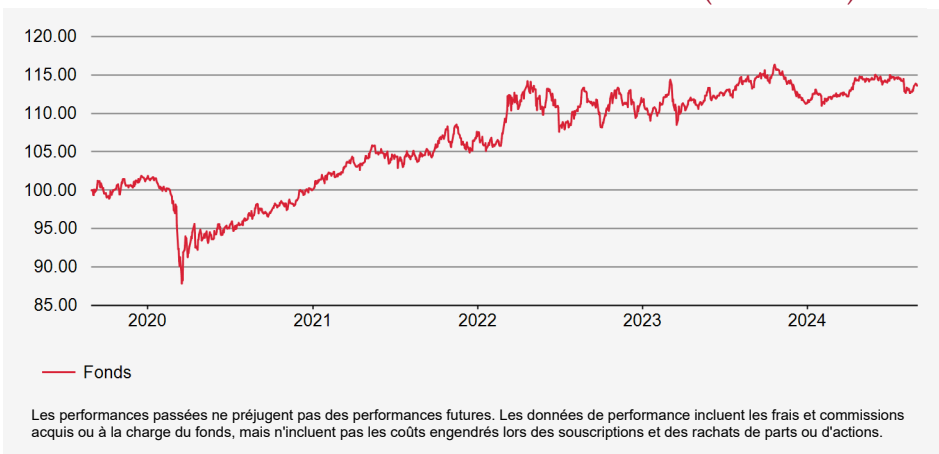
## Commentaire de gestion

En août, les taux d'intérêt dans la plupart des grandes devises ont chuté, surtout à l'extrémité courte. L'inflation sous-jacente américaine en juillet ressort à 3,2% en glissement annuel, et celle de l'IPCH des pays de l'UEM à 2,9%. C'est certes en baisse, mais moins rapide que prévu. En moyenne, les taux réels américains ont baissé alors que les britanniques ont nettement plus augmenté à l'extrémité courte. Les points morts aux Etats-Unis et en Europe ont baissé sur le mois. Performance du fonds négative du fait de taux d'inflation nominaux en repli.

## Stratégie d'investissement

Le compartiment met en œuvre une gestion obligataire internationale selon une stratégie « break even » (points morts d'inflation). Elle consiste principalement en l'achat d'obligations indexées sur l'inflation « Investment Grade » associé à une couverture du risque de taux. Le fonds peut aussi investir en swaps d'inflation. La sensibilité aux points morts d'inflation est gérée de façon dynamique.

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



## Performances en devise de référence

	Performances cumulées					Origine	Performances annualisées		
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans		3 ans	5 ans	Origine
Fonds	2.03%	-0.78%	0.33%	8.80%	13.59%	-14.59%	2.85%	2.58%	-1.06%

## Caractéristiques du fonds

**Date de création:** 10/11/2009  
**ISIN:** LU0461807983  
**Code Bloomberg:** BONDINR LX  
**Devise de référence:** EUR  
**Domicile:** Luxembourg  
**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 29/12/2023:** 1.84%  
**Souscriptions / Rachats:** Ordre J avant 15:00 Règlement J+2  
**Distribution des revenus:** Capitalisation  
**Swinging Single Pricing:** Oui  
 Le produit présente un risque de perte en capital.

## Indicateurs de risque

**Sensibilité Taux**  
 Net **0.02**  
 Brute **8.36**

**WARF** (Rating moyen pondéré)  
**[AA+/AAA]**

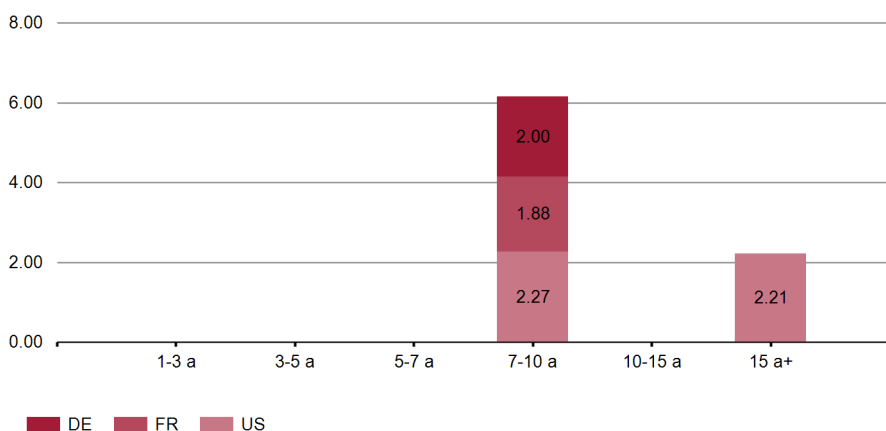
Risque Faible < 1 2 **3** 4 5 6 7 > Risque Élevé  
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus fort

Hebdo. annualisée	1 an	3 ans	Origine
Volatilité du portefeuille	3.73%	6.63%	5.08%
Ratio de Sharpe	-0.96	0.13	-0.27

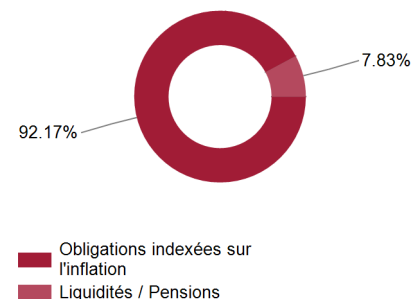
# Swiss Life Funds (LUX) Bond Inflation Protection

## R EUR Cap

### Répartition de la sensibilité par pays et maturité



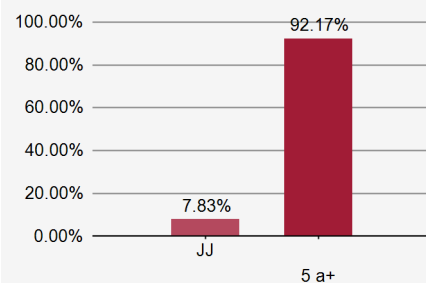
### Structure du portefeuille



### Principales positions

N°	Émission	Pays	Secteur	%
1	DEUTSCHLAND I/L DBRI 0.1 04/15/33	Allemagne	État et Assimilé	23.88%
2	TSY INFL IX N/B TII 1 1/8 01/15/33	États-Unis	État et Assimilé	13.97%
3	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/32	États-Unis	État et Assimilé	13.96%
4	FRANCE O.A.T./L FRTR 0.1 07/25/31	France	État et Assimilé	13.53%
5	FRANCE O.A.T./L FRTR 0.1 03/01/32	France	État et Assimilé	13.36%
6	TSY INFL IX N/B TII 1 02/15/49	États-Unis	État et Assimilé	3.93%
7	TSY INFL IX N/B TII 0 7/8 02/15/47	États-Unis	État et Assimilé	3.37%
8	TSY INFL IX N/B TII 1 02/15/48	États-Unis	État et Assimilé	3.36%
9	TSY INFL IX N/B TII 3 3/8 04/15/32	États-Unis	État et Assimilé	2.80%
<b>Total des principales positions</b>				<b>92.17%</b>
<b>Nombre de lignes</b>				<b>9</b>

### Répartition par notation / maturité



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

