



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

Actif net du fonds : 275.35 M EUR | Valeur liquidative : 146.64 EUR

Morningstar® ★★★



Information SFDR: Article 6

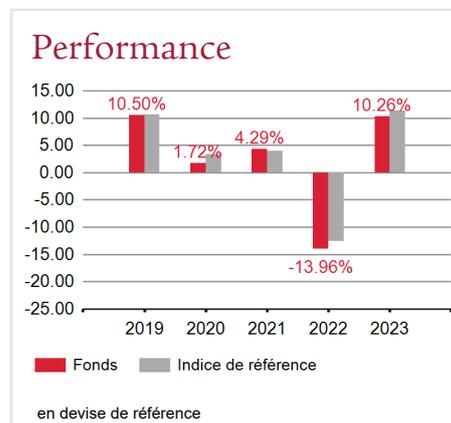
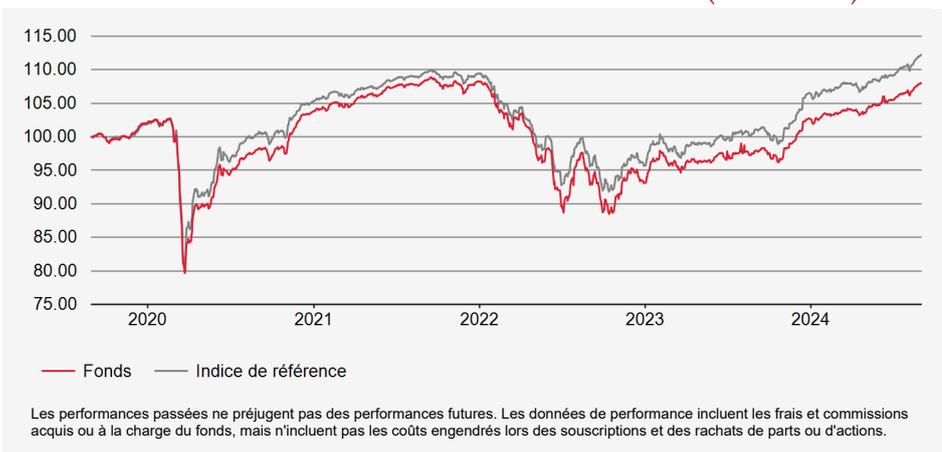
Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par deux jours de forte volatilité en début de mois liée au débouclage de position de « carry trade » entre devises et à des chiffres économiques en berne aux Etats-Unis faisant craindre une récession. Les actifs risqués ont fortement baissé alors que la recherche de qualité a aidé les taux souverains à performer. Cet épisode de volatilité a été très court puisque le marché a été rassuré par les chiffres américains publiés au cours du mois d'août et par le discours de la FED annonçant des baisses de taux futures. Ainsi le HY Euro et le HY US terminent le mois avec des performances positives de 1.24% et 1.58% (en devise locale) respectivement.

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	5.17%	1.10%	10.30%	-0.20%	8.01%	46.64%	-0.07%	1.55%	3.26%
Indice de réf.	5.35%	1.31%	11.01%	2.53%	12.23%	57.99%	0.84%	2.33%	3.91%

Caractéristiques du fonds

Date de création: 28/09/2012
ISIN: LU0837060747
Code Bloomberg: SLGHYI 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: 1000 parts
Commission de souscription (max.): 5.00%
Commission de rachat (max.): 0.00%
Frais de gestion: 0.60%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 29/12/2023: 0.78%
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

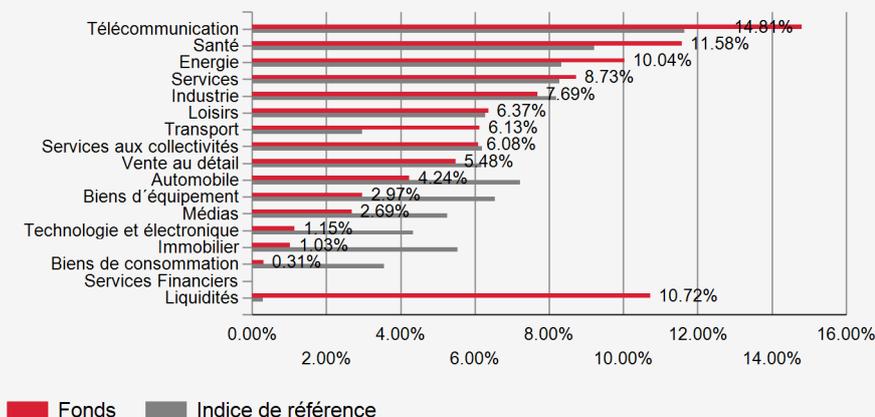
Fonds	Ind. de réf.
Yield to worst	
5.15%	5.61%
Yield to maturity	
5.34%	6.18%
Duration	
3.25	2.86
Coupon moyen	
5.97%	5.35%

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

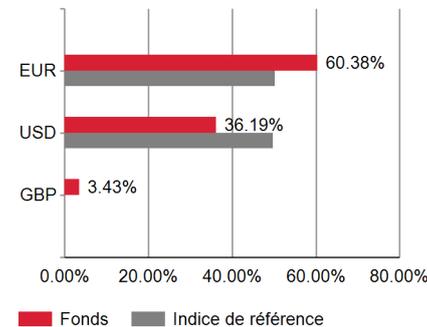
Hebdo. annualisée	1 an	3 ans	Origine
Volatilité du portefeuille	3.73%	6.78%	6.80%
Volatilité de l'indice de réf.	4.04%	6.04%	6.47%
Tracking Error	1.43	1.71	1.64
Ratio d'information	-0.51	-0.53	-0.39
Ratio de Sharpe	1.61	-0.27	0.43

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

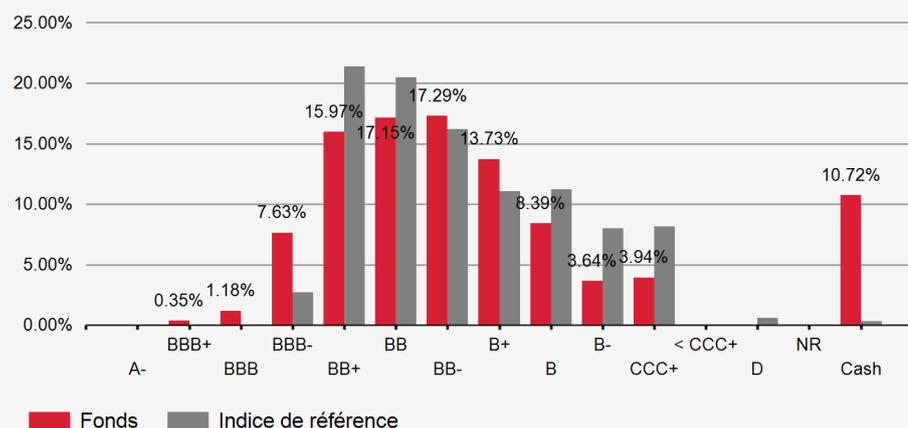
Répartition sectorielle



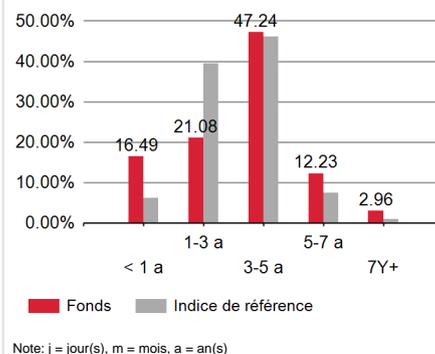
Répartition par devise



Répartition par notation



Répartition par Contribution de Duration



Principales positions

N°	Émission	Pays	Secteur	%
1	VERISURE HOLDING VERISR 5 1/2 05/15/30	Suède	Consommation, non cyclique	1.90%
2	EDP SA EDPL 1 7/8 03/14/2082	Portugal	Services aux collectivités	1.88%
3	ALCOA NEDERLAND AA 7 1/8 03/15/31	États-Unis	Matériaux de base	1.84%
4	ENEL SPA ENELIM 6 3/8 PERP	Italie	Services aux collectivités	1.75%
5	ODIDO GROUP TMOBNL 5 1/2 01/15/30	Pays-Bas	Communications	1.75%
6	TELEFONICA EUROP TELEFO 6 3/4 PERP	Espagne	Communications	1.74%
7	CECONOMY AG CECGR 6 1/4 07/15/29	Allemagne	Consommation, cyclique	1.63%
8	AVIS BUDGET CAR CAR 8 02/15/31	États-Unis	Consommation, non cyclique	1.56%
9	OPTICS BIDCO SP OPTICS 6 09/30/34	Italie	Communications	1.55%
10	RAY FINANCING LL SUNMED 6 1/2 07/15/31	Royaume-Uni	Consommation, non cyclique	1.46%
Total des principales positions				17.07%
Nombre de lignes				159

Répartition par rendement

