



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

Actif net du fonds : 234.72 M EUR | Valeur liquidative : 131.13 EUR

Morningstar® \*\*



Information SFDR: Article 6

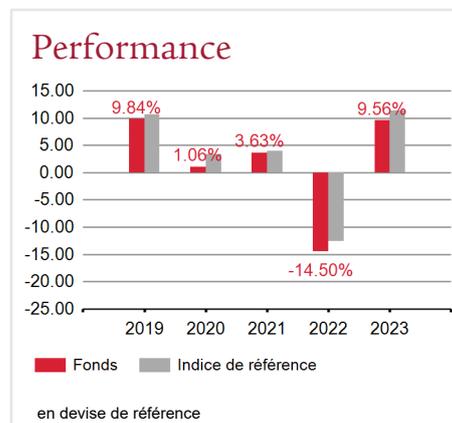
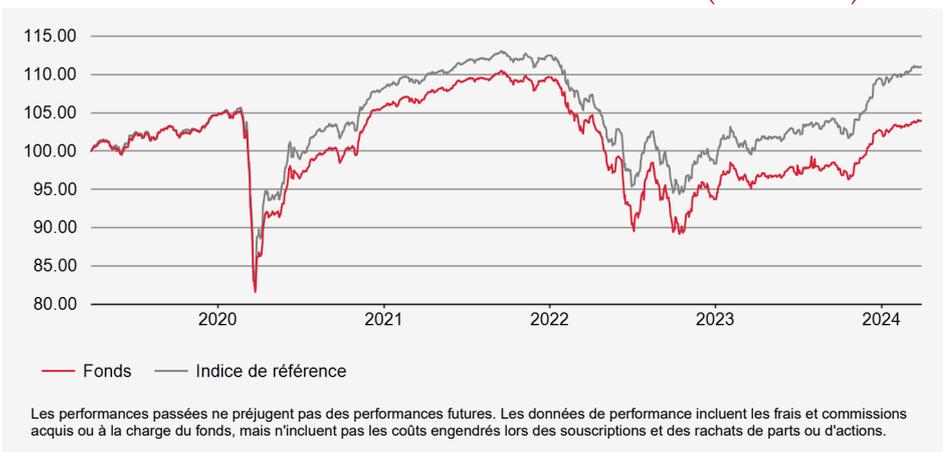
## Commentaire de gestion

Sur le mois de mars, les marchés High Yield affichent des performances positives de part et d'autre de l'Atlantique, soutenus par les attentes des investisseurs concernant un atterrissage en douceur des économies développées, avec toutefois une surperformance du High Yield US (+1.16% en devise locale) qui voit ses primes de risque se resserrer de -17bps à 312bps contrairement au High Yield EUR qui enregistre un écartement de primes de risque de l'ordre de +6bps à 352bps, soit une performance de +0.41%, principalement impacté par la hausse du risque idiosyncratique sur les segments les plus risqués (« B » et « CCC »).

## 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	1.22%	0.66%	7.64%	-2.79%	3.78%	31.13%	-0.94%	0.75%	2.38%
Indice de réf.	1.38%	0.71%	9.51%	1.42%	10.81%	52.03%	0.47%	2.07%	3.71%

## Caractéristiques du fonds

**Date de création:** 28/09/2012  
**ISIN:** LU0837062016  
**Code Bloomberg:** SLGHYRE 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:** 1 Part  
**Commission de souscription (max.):** 5.00%  
**Commission de rachat (max.):** 0.00%  
**Frais de gestion:** 1.20%  
**Commission de performance:** Néant  
**Frais courants au 29/12/2023:** 1.42%  
**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.

## Indicateurs de risque

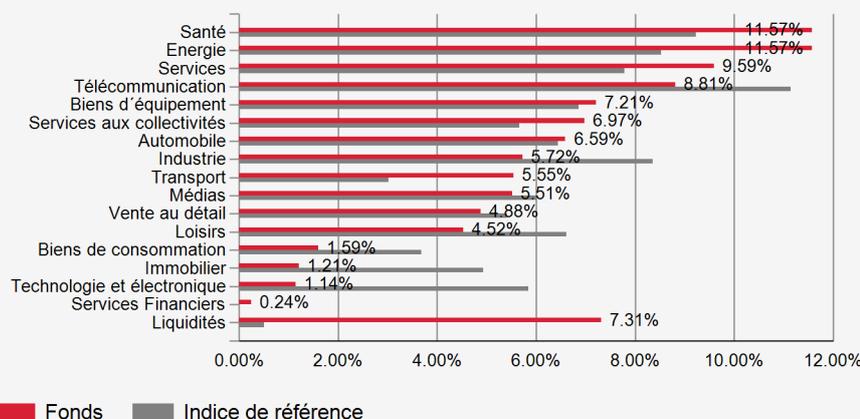
Fonds	Ind. de réf.
<b>Yield to worst</b>	
5.54%	6.24%
<b>Yield to maturity</b>	
5.64%	6.63%
<b>Duration</b>	
3.25	3.09
<b>Coupon moyen</b>	
5.60%	5.10%

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

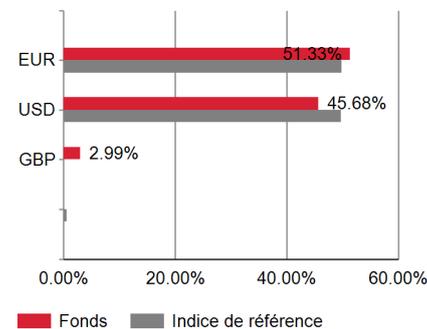
Hebdo. annualisée	1 an	3 ans	Origine
Volatilité du portefeuille	3.95%	6.73%	6.90%
Volatilité de l'indice de réf.	4.35%	6.00%	6.57%
Tracking Error	1.34	1.58	1.63
Ratio d'information	-1.39	-0.89	-0.81
Ratio de Sharpe	0.96	-0.31	0.32

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

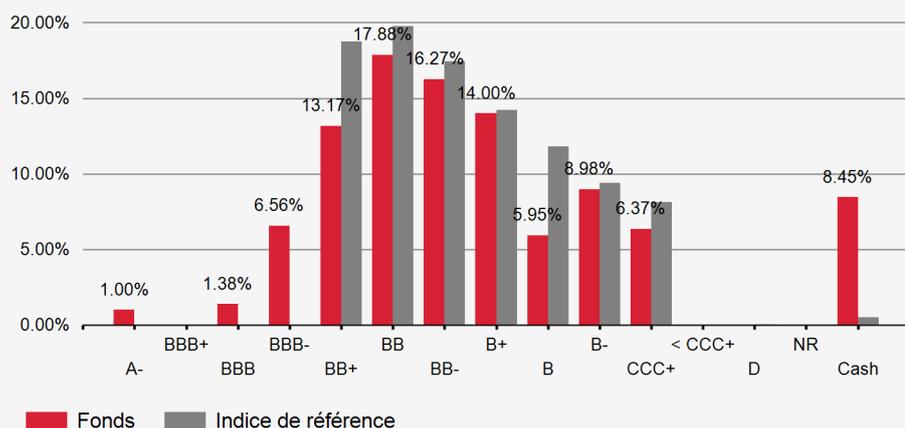
## Répartition sectorielle



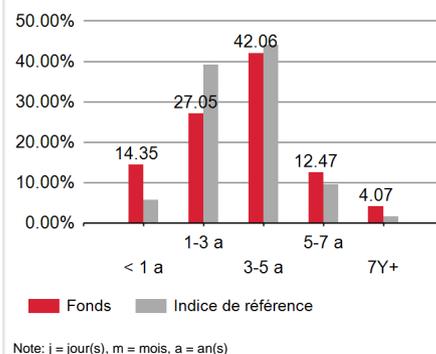
## Répartition par devise



## Répartition par notation



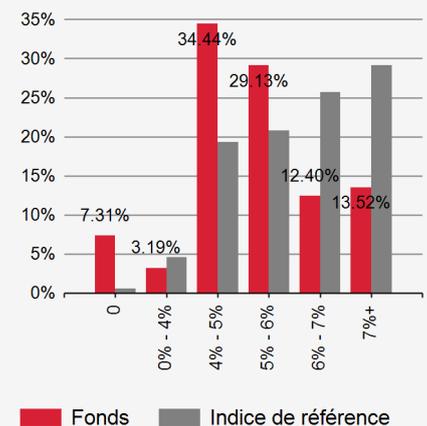
## Répartition par Contribution de Duration



## Principales positions

N°	Émission	Pays	Secteur	%
1	NOVAFIVES NVFVES 5 06/15/25	France	Industrie	2.57%
2	ENEL SPA ENELIM 6 3/8 PERP	Italie	Services aux collectivités	2.11%
3	AVIS BUDGET CAR CAR 8 02/15/31	États-Unis	Consommation, non cyclique	1.90%
4	TELECOM IT CAP TITIM 6 09/30/34	Italie	Communications	1.89%
5	ASHTHEAD CAPITAL AHTLN 5.95 10/15/33	Royaume-Uni	Consommation, non cyclique	1.63%
6	LHMC FINCO 2 LHMCFI 7 1/4 10/02/25	Luxembourg	Consommation, cyclique	1.54%
7	QUATRIM COFF 5 7/8 01/15/24	France	Consommation, non cyclique	1.49%
8	FORVIA SE EOFP 5 1/8 06/15/29	France	Consommation, cyclique	1.22%
9	DANAOS CORP DAC 8 1/2 03/01/28	Grèce	Industrie	1.21%
10	TRANSDIGM INC TDG 6 3/4 08/15/28	États-Unis	Industrie	1.21%
<b>Total des principales positions</b>				<b>16.77%</b>
<b>Nombre de lignes</b>				<b>186</b>

## Répartition par rendement



**Avertissement:** Le présent document a été rédigé avec le plus grand soin, et en toute bonne foi. Les informations contenues dans le présent document sont exclusivement destinées à des fins informatives et ne doivent pas être considérées comme un document contractuel, un conseil en investissement, une recommandation d'investissement ou une sollicitation à acheter ou à vendre des parts de fonds de placement. Avant toute souscription, l'investisseur doit se procurer et lire attentivement les informations détaillées relatives aux fonds de placement contenues dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (PRIIPs KID)), qui constitue la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement, en format papier ou électronique auprès de la direction du fonds ou de son représentant : Suisse : Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurich | Agents payeurs : UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich | Allemagne : Swiss Life Asset Managers Luxembourg, Niederlassung Deutschland, Hochstrasse 53, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland | France : Swiss Life Asset Managers France, 153, rue Saint Honoré, 75001 Paris | ou sur [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com). Les rendements et la valeur des parts de fonds peuvent baisser ou augmenter et une perte totale du capital investi dans les parts ne peut être exclue. La performance historique n'est pas une base suffisante pour établir des prévisions concernant l'évolution future de la performance ou des prix. Les performances passées ne présumant en rien des performances actuelles ou futures. En aucune façon elles ne constituent une garantie de performance ou de capital futurs. La performance tient compte de tous les coûts et commissions engendrés au niveau du fonds (par exemple la commission de gestion). La performance n'inclut pas les coûts engendrés au niveau du client (coûts et commissions d'émission et de rachat, droits de garde, etc.). Les fonds Swiss Life Asset Managers ne doivent ni être offerts, vendus ou transférés aux États-Unis, ni bénéficier directement ou indirectement à un citoyen américain ou US Person résidant aux États-Unis. « Swiss Life Asset Managers » est le nom de la marque des activités de gestion d'actifs du groupe Swiss Life. Vous trouverez de plus amples informations sur le site [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com). Source: Swiss Life Asset Managers / ©2024, Morningstar. Tous droits réservés. Service client: [info@swisslife-am.com](mailto:info@swisslife-am.com)