



Swiss Life Funds (LUX) Bond Emerging Markets Short Term USD F Cap

Actif net du fonds : 185.78 M USD | Valeur liquidative : 111.71 USD

Morningstar® ★★★★★

Information SFDR: Article 6

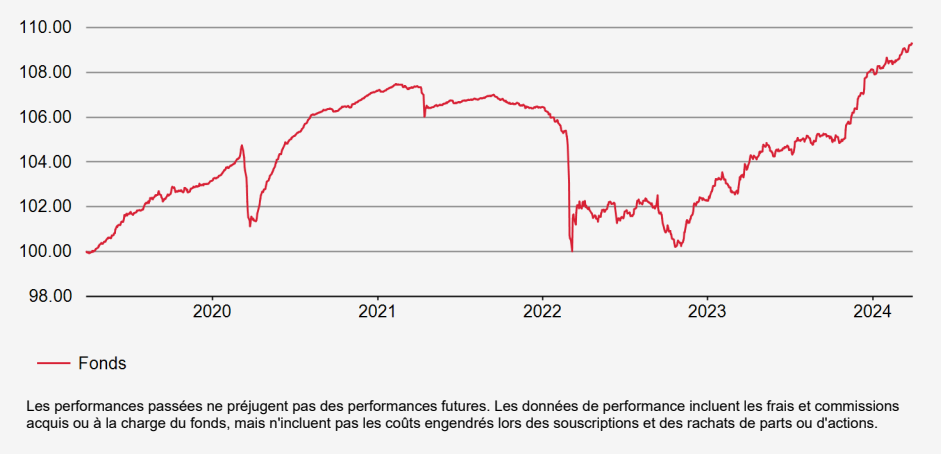
Commentaire de gestion

En mars, les marchés émergents ont profité de la conjugaison du repli des taux américains et d'écarts resserrés. L'environnement macro-économique a nourri les attentes d'un atterrissage en douceur, de grandes économies faisant état d'une activité solide. La performance absolue du fonds a été positive, dominée par le carry de la structure à terme et par un nouveau resserrement des écarts de crédit. L'aplatissement du segment 2 ans-5 ans des T-Bonds a également été favorable.

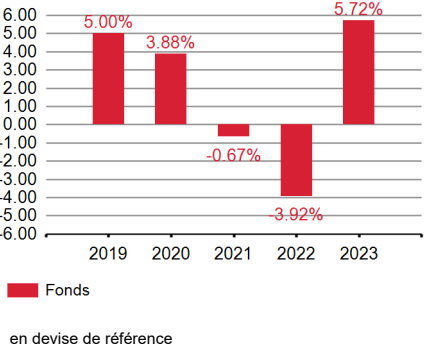
Stratégie d'investissement

Placement dans titres de créance libellés en dollars US ou d'autres devises fortes émis par des entreprises et états de pays émergents (y compris ceux des agences et des entités supranationales) dont la durée résiduelle est courte (moins de trois ans en général). Sélection active des titres, contrôle de la duration et positionnement sur la courbe des taux. Limite par débiteur: 10%. Note moyenne: BBB- au minimum. Risques de change par

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	1.07%	0.61%	5.25%	1.80%	9.32%	11.71%	0.60%	1.80%	2.10%

Indicateurs de risque

Indicateur

Risque

Rendement

Duration effective

Fonds

2.00

Taux de rendement actuariel

Fonds

5.80%

Risque Faible

< 1 2 3 4 5 6 7 >

Risque Élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus fort

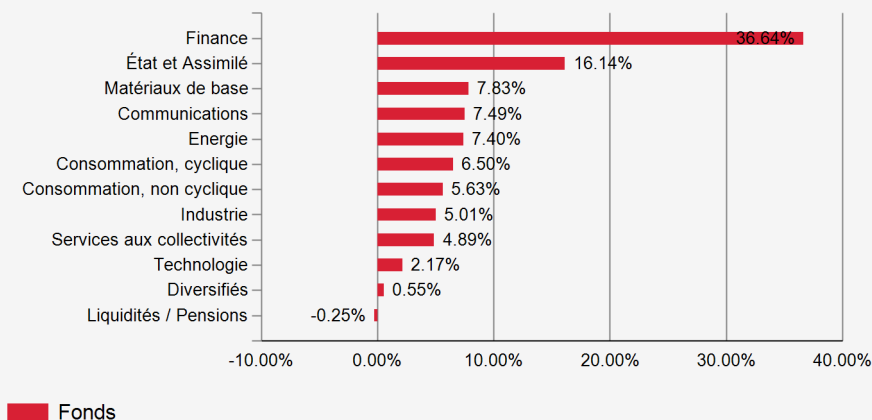
Hebdo. annualisée	1 an	3 ans	Origine
Volatilité du portefeuille	1.63%	2.95%	2.54%
Ratio de Sharpe	0.02	-0.68	0.03

Caractéristiques du fonds

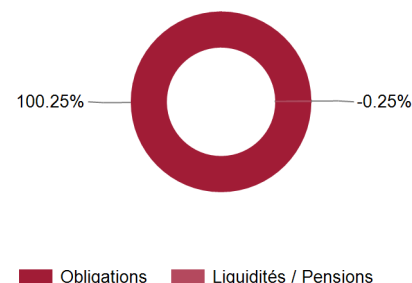
Date de création: 30/11/2018
ISIN: LU1897149040
Code Bloomberg: SLBEMFU LX
Catégorie Morningstar: Obligations
Marchés Emergents Emprunts Privés
Devise de référence: USD
Domicile: Luxembourg
Souscription minimale: 1 Part
Commission de souscription (max.): 5.00%
Commission de rachat (max.): 0.00%
Frais de gestion: 0.60%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 29/12/2023: 0.79%
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 Emerging Markets Short Term USD F Cap

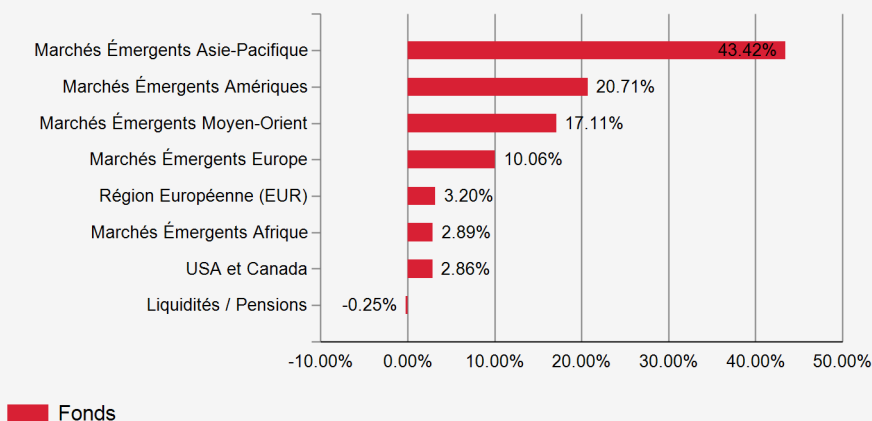
Répartition sectorielle



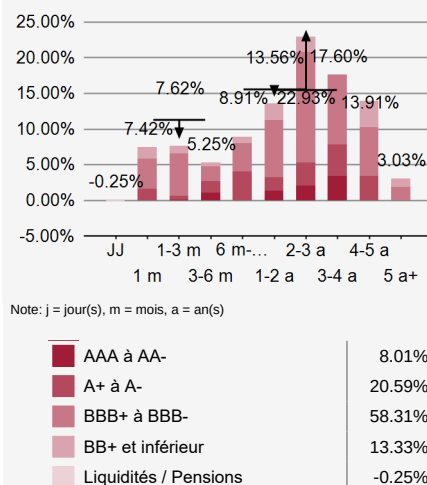
Structure du portefeuille



Répartition géographique



Répartition par notation / maturité



Principales positions

N°	Émission	Pays	Secteur	%
1	INDIAN RAIL FIN INRCIN 3.73 03/29/24	Inde	Industrie	2.19%
2	OTP BANK OTPHB 7 1/2 05/25/27	Hongrie	Finance	1.98%
3	BIMBO BAKERIES BIMBOA 6.05 01/15/29	Mexique	Consommation, non cyclique	1.71%
4	FIRST ABU DHABI FABUH 5 1/8 10/13/27	Émirats arabes unis	Finance	1.65%
5	UNITED MEXICAN MEX 4 1/8 01/21/26	Mexique	État et Assimilé	1.60%
6	RELIANCE INDUSTR RILIN 3.667 11/30/27	Inde	Energie	1.55%
7	BLACK SEA TRADE BSTDBK 3 1/2 06/25/24	Supranational	État et Assimilé	1.52%
8	ST BK INDIA/LON SBIIN 4 7/8 05/05/28	Inde	Finance	1.36%
9	HDFC BANK GANDHI HDFCB 5.686 03/02/26	Inde	Finance	1.35%
10	HDFC BANK LTD HDFCB 5.196 02/15/27	Inde	Finance	1.34%
Total des principales positions				16.25%
Nombre de lignes				120

Répartition par Contribution de Duration

