



Swiss Life Funds (LUX) Bond Euro Corporates CHF Hedged R Cap

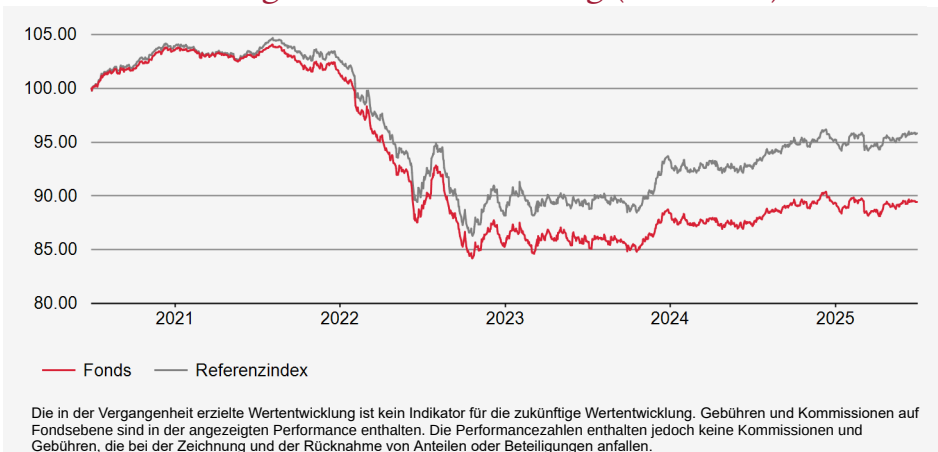
NAV des Fonds: 106.26 Mio. EUR | NAV je Anteil: 127.34 CHF

SFDR Offenlegung: Artikel 8

Management Kommentar

Im Juni verengten sich die Spreads europäischer Firmenanleihen, gestützt durch die High-Yield-Nachfrage trotz steigenden Renditen deutscher Bundesanleihen. Die Geopolitik führte zunächst zu einer Flucht in Qualität, bevor sich die Stimmung durch die US-vermittelte Waffenruhe aufhellte. Dann stiegen die europäischen Zinsen an, da die EZB Leitzinsen nahe an ihrer Untergrenze andeutete. Die absolute Performance war dank der Spreadverengung positiv, was durch höhere Staatsanleiherenditen z. T. kompensiert wurde. Die relative Performance war wegen des negativen Effekts der Long-Position am kurzen Ende der Kurve und der Titelauswahl negativ.

Wertentwicklung in Referenzwährung (Basis 100)



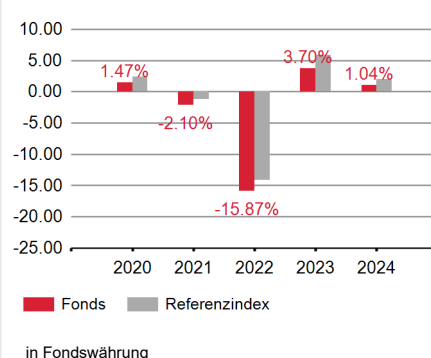
Performance in Referenzwährung

	Kumulierte Performance						Annualisierte Performance		
	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Aufl.	3 Jahre	5 Jahre	Aufl.
Fonds	0.09%	-0.10%	2.38%	0.82%	-10.56%	27.34%	0.27%	-2.21%	1.53%
Ref. Index	0.61%	0.09%	3.35%	5.91%	-4.18%	39.76%	1.93%	-0.85%	2.12%

Anlagestrategie

Der Sub-Fonds investiert primär in Euro denominated Unternehmensanleihen, welche ein attraktives Risiko-Ertragsverhältnis aufzeigen. Die Investments bestehen hauptsächlich aus investmentgrade Unternehmensanleihen (Rating von AAA bis BBB-). Das Währungsrisiko von Unternehmensanleihen, die nicht in EUR denominated sind, wird gegen die Referenzwährung abgesichert.

Performance



Fondseigenschaften

Auflagedatum: 31/07/2009
ISIN: LU0441499158
Bloomberg-Code: SWIBGHR LX
Fondswährung: CHF
Fondsdomizil: Luxemburg
Ref. Index: BLOOMBERG EUR-AGG COR IND HEDGED CHF
Mindestanlage: 1 Anteil
Zeichnungsgebühren (max.): 5.00%
Rücknahmekommission (max.): 0.00%
Verwaltungsgebühren: 0.90%
Performancegebühren: Keine
Laufende Kosten per 30/08/2024: 1.20%
Zeichnung / Rückzahlung: Orderschluss 15:00 Abwicklung T+2
Ertragsverwendung: Thesaurierung
Swinging Single Pricing: Ja
Das Produkt beinhaltet ein Kapitalverlustrisiko.

Risikoindikatoren

Geringes Risiko < 1 2 3 4 5 6 7 > Hohes Risiko
Potenziell niedrigere Wertentwicklung Potenziell höhere Wertentwicklung

Effektive Duration

Fonds Ref. Index
4.41 4.43

Rendite auf Verfall

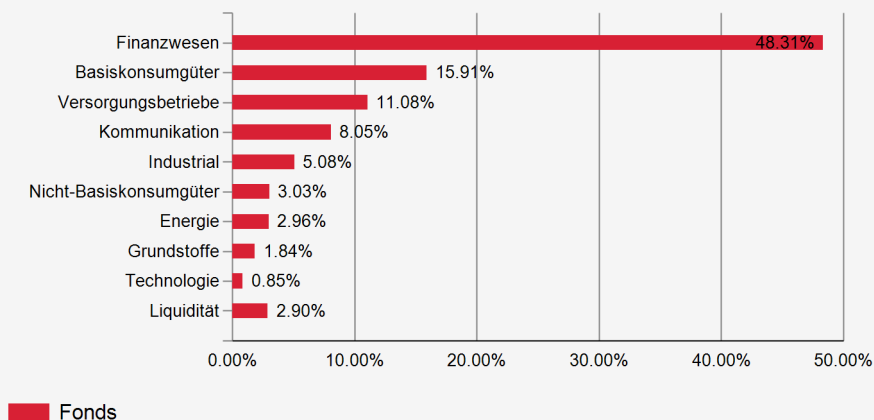
Fonds Ref. Index
3.05% 3.05%

Wöchentlich annualisiert

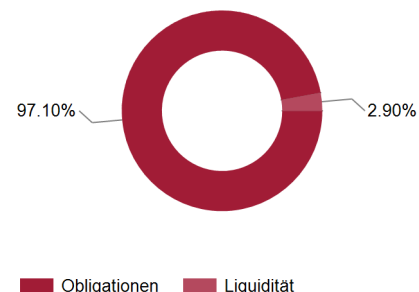
	1 Jahr	3 Jahre	Aufl.
Volatilität Portfolio	2.91%	4.03%	3.85%
Volatilität Ref. Index	2.82%	4.23%	3.46%
Tracking Error	0.46	0.94	1.68
Information Ratio	-1.93	-1.64	-0.35
Sharpe Ratio	0.57	-0.18	0.43

Swiss Life Funds (LUX) Bond Euro Corporates CHF Hedged R Cap

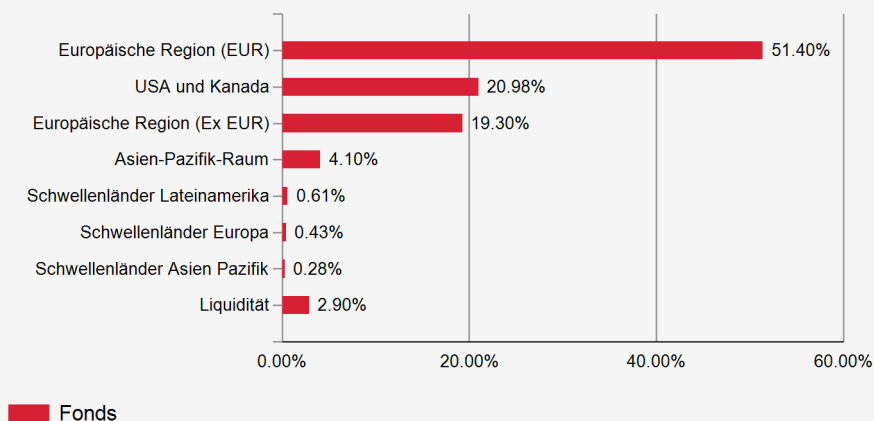
Aufteilung nach Sektoren



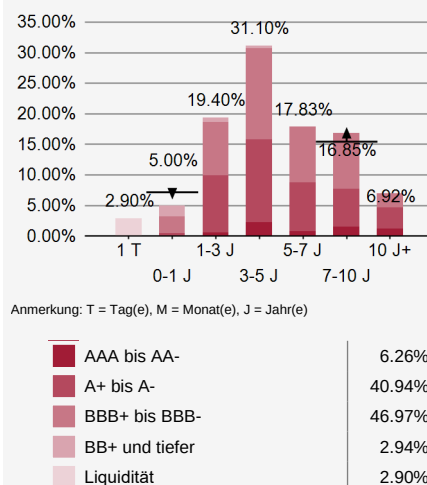
Portfoliostruktur



Geografische Aufteilung



Aufteilung nach Rating/Laufzeit



Grösste Positionen

Nr.	Emittent	Länder	Sektoren	%
1	MORGAN STANLEY MS 3.79 03/21/30	Vereinigte Staaten	Finanzwesen	1.47%
2	TENNET HLD BV TENN 2.374 PERP	Niederlande	Versorgungsbetriebe	1.34%
3	MITSUB UFJ FIN MUFG 3.87 06/10/36	Japan	Finanzwesen	1.09%
4	NYKREDIT NYKRE 3 7/8 07/09/29	Dänemark	Finanzwesen	1.01%
5	ABN AMRO BANK NV ABNANV 4 1/4 02/21/30	Niederlande	Finanzwesen	1.00%
6	ING GROEP NV INTNED 4 7/8 11/14/27	Niederlande	Finanzwesen	1.00%
7	URW SE URWFP 3 1/2 09/11/29	Frankreich	Finanzwesen	0.98%
8	GOLDMAN SACHS GP GS 1 5/8 07/27/26	Vereinigte Staaten	Finanzwesen	0.95%
9	NORDEA BANK ABP NDAFH 2 1/2 05/23/29	Finnland	Finanzwesen	0.93%
10	MORGAN STANLEY MS 3.521 05/22/31	Vereinigte Staaten	Finanzwesen	0.91%
Total der grössten Positionen				10.68%
Anzahl Positionen				196

Aufteilung nach Durationsbeitrag

