



Swiss Life Funds (LUX) - Harmony (EUR) R Cap

ACTIF NET DU FONDS : 440.75 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 148.14 EUR

Morningstar® ★★★

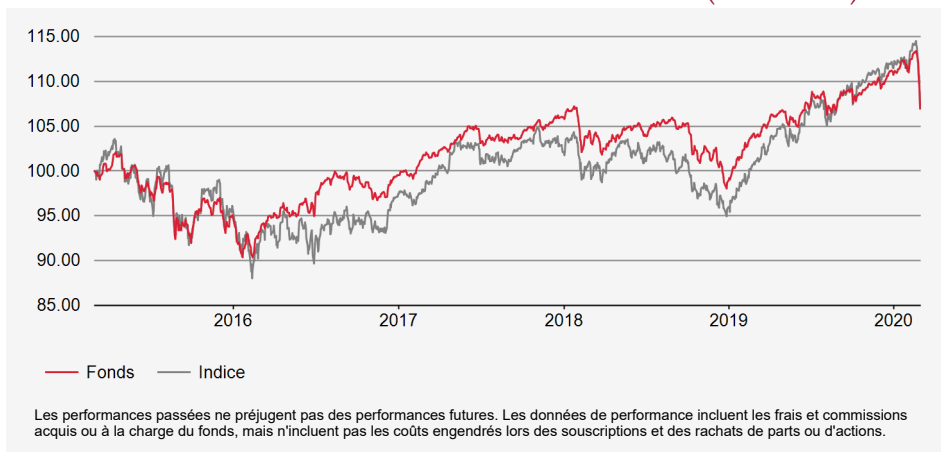
Commentaire de gestion

Nous affichons une performance absolue négative et nous sous-performons notre indice de référence sur le mois de février. La poche stratégie minimum volatilité ainsi que notre allocation en actions protégées ont permis d'atténuer la sous performance affichée. La diversification géographique a joué moins bien son rôle puisque tous les marchés sans exceptions ont été chahuté. La possibilité d'une poursuite à court terme de cette panique ne doit donc pas être négligée, nous conservons pour cela un positionnement très défensif sur les actions afin d'être bien positionnés en cas de rebond rapide.

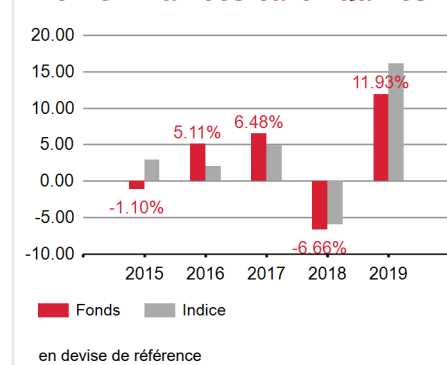
Stratégie d'investissement

Le compartiment met en œuvre une gestion multi-actifs sur l'ensemble des zones géographiques avec un profil de type équilibré. L'allocation entre classes d'actifs (produits de taux, actions, ...) et régions est redéfinie tous les mois en utilisant des modèles quantitatifs.

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



Performances calendaires



Analyse des performances nettes en devise de référence

	PERFORMANCES CUMULÉES					ORIGINE	PERFORMANCES ANNUALISÉES		
	YTD	1 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS		3 ANS	5 ANS	ORIGINE
FONDS	-3.42%	-3.85%	3.10%	5.11%	6.95%	48.14%	1.67%	1.35%	3.43%
INDICE	-3.74%	-3.46%	6.31%	9.55%	7.30%	36.69%	3.09%	1.42%	2.72%

Caractéristiques du fonds

Date Création: 08/07/2008
ISIN: LU0367332680
Code Bloomberg: SLPFHRC LX
Catégorie Morningstar: Allocation EUR Modérée - International
Devise de référence: EUR
Domicile: Luxembourg
Indice: 50% DJ Euro Stoxx50 Return (EUR) Index Level + 50% JPMorgan Government Bond Index Broad Hedged EUR TR
Souscription minimale: 1 Part
Commission de souscription (max.): 5.00%
Commission de rachat (max.): 0.00%
Frais de gestion: 1.45%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 31/12/2019: 1.72%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 15:00 Règlement J+2
Distribution des revenus: Capitalisation
 Le produit présente un risque de perte en capital.

Indicateurs de risque

RISQUE FAIBLE < 1 2 3 4 5 6 7 > RISQUE ÉLEVÉ
 RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FAIBLE RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FORT

MAX.DRAWDOWN

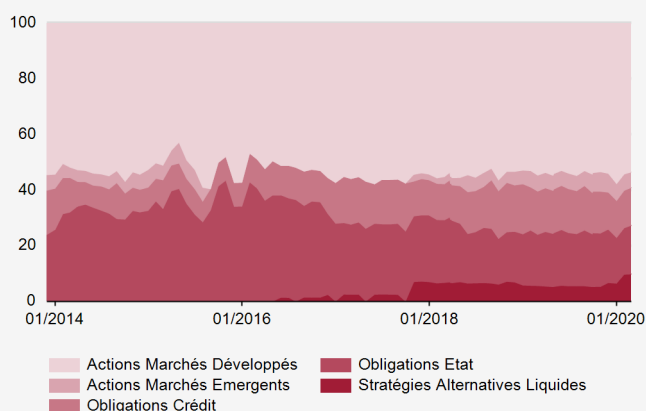
-11.48%

RECOUVREMENT

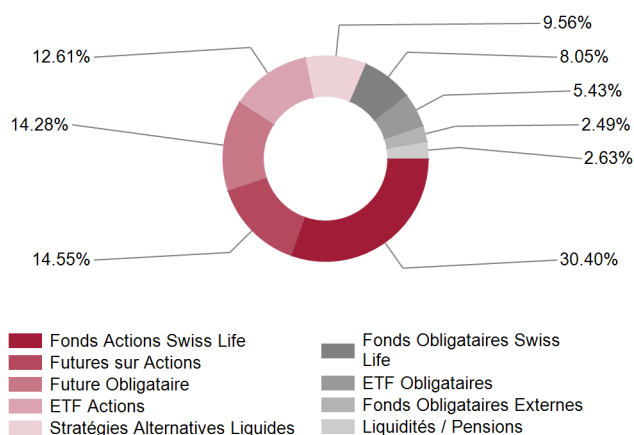
412 jours

HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	7.03%	5.85%	8.47%
VOLATILITÉ DU BENCHMARK	8.45%	7.12%	10.61%
TRACKING ERROR	3.51	3.76	5.25
RATIO D'INFORMATION	-0.88	-0.40	0.14
RATIO DE SHARPE	0.49	0.34	0.37

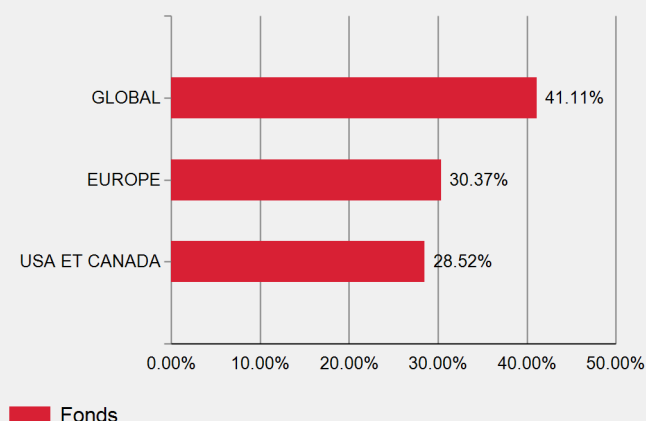
Evolution de l'allocation d'actifs



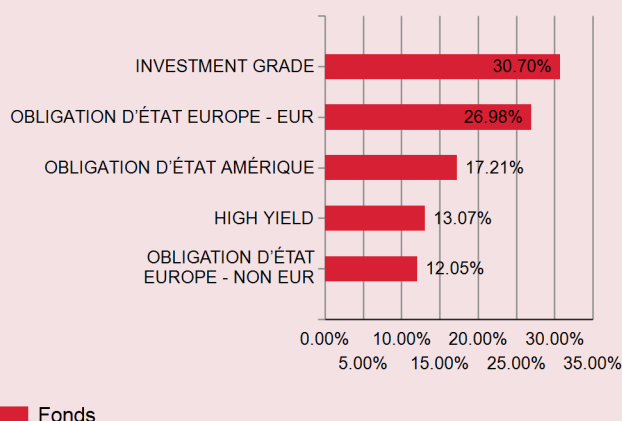
Structure du portefeuille



Répartition géographique actions



Répartition poche taux



Principales positions actions

N°	ÉMISSION	PAYS	%
1	S&P500 EMINI FUT MAR20	États-Unis	7.86%
2	SL LX EQUITY GLBL PRTCT EUSC	International	7.38%
3	ISHARES EDGE MSCI EM MIN VOL	Marchés Émergents	5.44%
4	SWISS LIFE LX-EQUITY USA-S A	États-Unis	4.66%
5	EQUITY EURO ZONE MINIMUM V-I	Europe	3.95%

Principales positions taux

N°	ÉMISSION	PAYS	%
1	EURO-BUND FUTURE MAR20	Allemagne	5.44%
2	US 10YR NOTE (CBT)JUN20	États-Unis	5.20%
3	SWISS LIFE LX-BD GL HY-SCE	International	3.95%
4	LONG GILT FUTURE JUN20	Royaume-Uni	3.64%
5	BLACKROCK GIF I GL GOVB-D2E	International	2.73%