SLGP Income Euro Selection

SwissLife Gestion Privée

Septembre 2026 | Données au 30 septembre 2026

L'équipe de gestion

Nicolas SAULNIER

Etienne VIVET

L'objectif de gestion du fonds est de se positionner sur des obligations internationales émises en euro afin d'exploiter le couple rendement / risque particulier des obligations et ainsi faire bénéficier l'investisseur du rendement courant sur la durée de placement recommandée de 3 ans. Il s'agit d'un fonds de sélection d'obligations internationales qui suit une approche non contrainte afin de bénéficier de l'ensemble des opportunités des marchés obligataires.

Valeur liquidative (Part P)	177,91 €
Valeur liquidative (Part R)	110,36 €
Actif net (Part P)	113 501 015,22 €
Actif net (Part R)	139 052 228,58 €

Caractéristiques

Code ISIN (Part P / Part R)	FR0010363648 / FR00140063X1
Date de création	22/12/2006
Forme juridique	FCP
Classification	Obligations et/ou titres de créances libellés en euros
Classification SFDR	Article 8
Indice de référence	80% FTSE EuroBig + 20%FTSE Euro High Yield Bond Index*
Affectation du résultat	Capitalisation
Durée de placement recommandée	3 ans
Décimalisation	Millièmes de part
Souscription/Rachat	Quotidien avant 10h30
Commission de souscription/rachat	2 % max / Néant
Frais de gestion	0,70% TTC max (Part P) / 1,2% TTC max (Part R)
Commission de surperformance	20% TTC au-delà de l'indice de référence (Part P) / Néant (Part R)

Indicateur de Risque

Risque plus faible — Risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 3 années. Avertissement: le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances

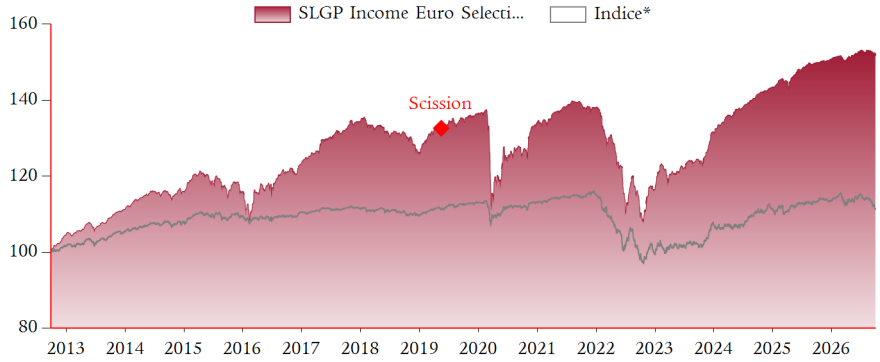
Cumulées	Fonds (Part P)	Indice*
Septembre 2026	**-0,42%**	**-1,88%**
2026 Ytd	**1,02%**	**-2,00%**
3 mois	-0,55%	-3,36%
1 an	1,60%	-1,69%
3 ans	22,83%	9,32%
5 ans	9,52%	-2,62%
10 ans	25,90%	1,76%

Annualisées	Fonds (Part P)	Indice*
3 ans	7,09%	3,01%
5 ans	1,84%	-0,53%
10 ans	2,33%	0,17%

Calendaires	Fonds (Part P)	Indice*
2025	5,22%	2,04%
2024	8,85%	3,85%
2023	13,14%	7,93%
2022	-15,77%	-13,65%
2021	3,32%	1,78%
2020	-1,82%	0,12%
2019	7,91%	2,87%
2018	-6,04%	-1,32%
2017	8,93%	0,67%
2016	6,40%	0,93%

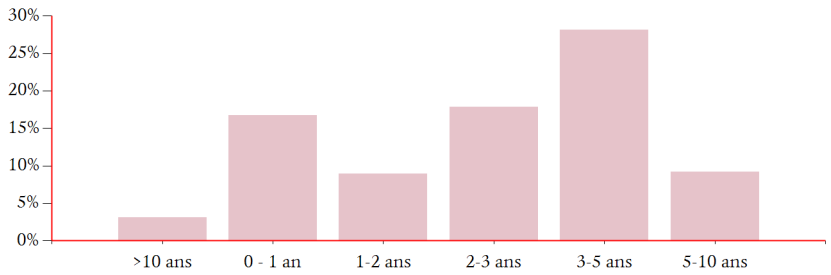
Evolution de l'OPC et de son indice* (base 100)

Performance du 28/09/2012 au 30/09/2026



Le fonds SLGP Income Convertible a fait l'objet d'une scission en date du 23 mai 2019, afin d'isoler les TCN Rallye dans un fonds de cantonnement. La performance présentée est retraitée de l'incidence de cette sortie de titres.

Répartition par maturité



Indicateurs de risques

Volatilité calculée sur 1 an	1,48%	Rendement au pire	5,19%
Sensibilité Taux	1,62	Spread moyen vs Etat	187bps
Duration	1,70	Ratio de Sharpe sur 1 an	- 0,30
Rendement à maturité	5,41%	Nombre de titres détenus	48

*Le 21/12/2023, l'indice de référence est passé de Bloomberg Euro Aggregates Corporates, à l'indice composite 80% FTSE EuroBig + 20% FTSE Euro High Yield Bond Ind.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE. Veuillez vous référer au prospectus et au document d'informations clés de l'OPC avant de prendre toute décision d'investissement. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC est investi sur les marchés financiers et comporte des risques dont le risque de perte en capital. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC et n'est donc pas suffisant pour prendre une décision d'investissement. Sources de données: SIX Telekurs, Bloomberg, SLGP.

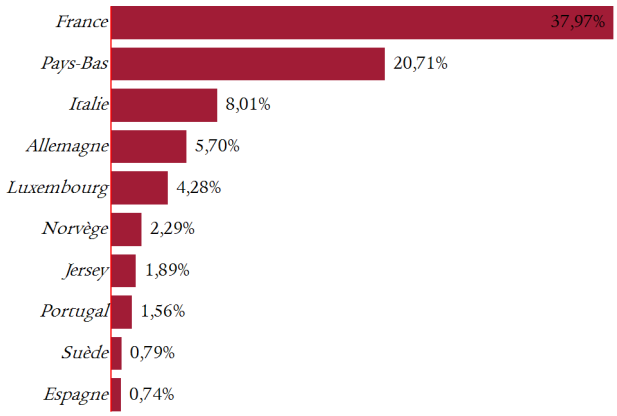
SwissLife Gestion Privée – Société de gestion de portefeuille - 7 place Vendôme - 75001 Paris
SA au capital de 277 171 € - 378 782 163 RCS Paris – Agrément AMF n°GP00-038 – banqueprivée.swisslife.fr

SLGP Income Euro Selection

SwissLife Gestion Privée

Septembre 2026 | Données au 30 septembre 2026

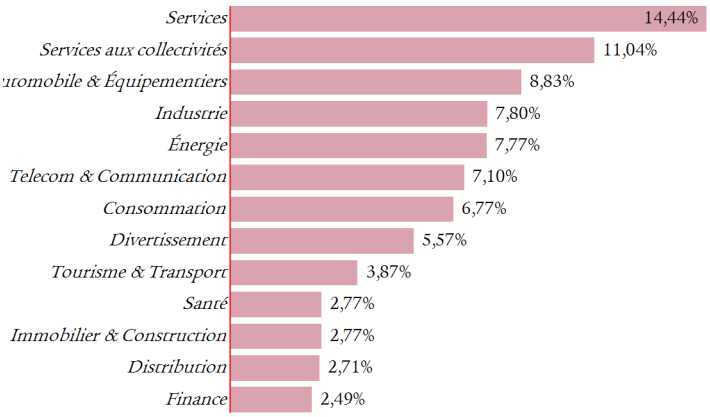
Répartition géographique des produits de taux



Poids des 10 principales positions (titres vifs)

Libellés	Poids
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.625% PERP	4,59%
ALSTOM SA 5.868% PERP	3,14%
RCI BANQUE SA 4.75% 24/03/2037	3,08%
ADECCO INT FINANCIAL SVS 1% 21/03/2082	2,82%
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15/10/2028	2,80%
ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030	2,78%
BAYER AG 3.125% 12/11/2079	2,77%
ENI SPA 2% PERP	2,73%
AIR FRANCE-KLM 5.75% PERP	2,69%
BANIJAY ENTERTAINMENT 7% 01/05/2029	2,45%
Total	29,87%

Répartition sectorielle des produits de taux

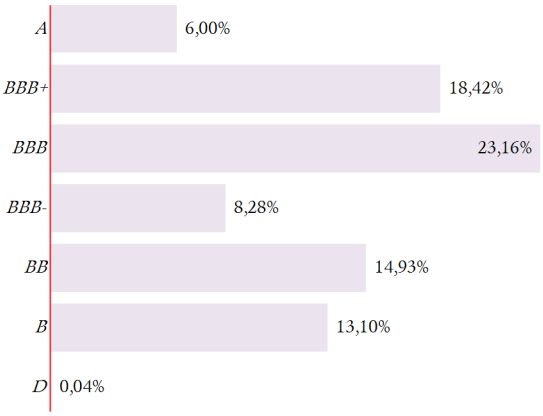


Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcements
ORSTED A/S 1.75% 09/12/3019
BANIJAY GAMING SAS 5.125% 10/12/2031
ALSTOM SA 5.25% PERP
SECHE ENVIRONNEMENT SACA 5.87% PERP

Ventes / Positions échues
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1.625% PERP
BIFFA GROUP HOLDINGS LTD 5.25% 15/06/2031

Répartition par notations*



Principaux portages

	Taux de rendement actuariel
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	9,73%
CASTELLUM AB 3.125% PERP	9,47%
ADECCO INT FINANCIAL SVS 1% 21/03/2082	7,76%
ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030	7,57%
INTRALOT CAPITAL LUX FRN 15/10/2031	7,44%
AVIS BUDGET FINANCE PLC 7% 28/02/2029	7,23%
SECHE ENVIRONNEMENT SACA 5.87% PERP	6,88%
NEXTURE SPA FRN 30/07/2032	6,61%
MOBILUX FINANCE SAS 7% 15/05/2030	6,60%
ROQUETTE FRERES SA 6% PERP	6,47%

*les notations des émetteurs ne correspondent pas systématiquement aux notations des émissions, ces dernières ayant leur propre caractéristique.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE. Veuillez vous référer au prospectus et au document d'informations clés de l'OPC avant de prendre toute décision d'investissement.
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC est investi sur les marchés financiers et comporte des risques dont le risque de perte en capital. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC et n'est donc pas suffisant pour prendre une décision d'investissement. Sources de données: SIX Telekurs, Bloomberg, SLGP.
SwissLife Gestion Privée – Société de gestion de portefeuille - 7 place Vendôme - 75001 Paris
SA au capital de 277 171 € - 378 782 163 RCS Paris – Agrément AMF n°GP00-038 – banqueprivée.swisslife.fr

SLGP Income Euro Selection

SwissLife Gestion Privée

Septembre 2026 | Données au 30 septembre 2026

Commentaire de gestion

La situation au Moyen-Orient est restée tendue tout au long du mois de septembre, avec un risque d'enlisement qui a encore augmenté à la suite des déclarations de Donald Trump. Celui-ci a affirmé qu'aucune solution n'émergerait avant les élections américaines de mi-mandat, début novembre. Cette situation a entretenu la hausse des prix de l'énergie, renforçant les pressions inflationnistes et alimentant la hausse des taux souverains partout dans le monde. Ainsi, le taux d'emprunt allemand à 10 ans est passé de 3.2% à 3.6% et le taux 10 ans US est passé de 4.7% à 5.2%.

La situation en France diffère de celle de ses voisins : le moral des chefs d'entreprise et des ménages est affecté non seulement par les prix de l'énergie mais aussi par les incertitudes budgétaires et l'instabilité politique. L'écart de taux avec les autres pays, et surtout avec l'Allemagne, a augmenté. Le spread OAT-Bund est ainsi passé de 90 bp à 135 bp sur le mois. Nous avons bénéficié de cet élargissement grâce à des positions de couverture sur ce spread.

Dans ce contexte, les banques centrales continuent d'afficher leur détermination à lutter contre tout emballement des prix.

La BCE a relevé ses taux directeurs de 25 bp (soit 2.5% pour le taux de rémunération des dépôts). La situation géopolitique (un conflit qui dure) inflationniste (une inflation plus élevée qu'anticipé) et économique (une croissance résiliente) explique ce durcissement monétaire supplémentaire. Christine Lagarde a répété que les futures décisions resteraient conditionnées à l'évolution du contexte économique et du conflit au Moyen-Orient. On peut donc s'attendre à une nouvelle hausse des taux d'ici la fin de l'année.

La Fed a également relevé ses taux directeurs de 25 bp, pour atteindre la fourchette 3.75%-4%. Cette décision, prise à l'unanimité, résulte d'une économie plus solide qu'anticipé, d'un marché du travail qui se situe à l'équilibre tandis que l'inflation n'a pas ralenti vers la cible de 2% fixée par la Fed. Les investisseurs anticipent désormais trois hausses supplémentaires.

Dans cet environnement de hausse des taux, le fonds Income Euro Sélection a reculé de 0.42% soit une performance positive de 1.02% depuis le début de l'année. A titre de comparaison, l'indice de référence a baissé de 1.88% sur le mois et affiche une performance négative de 2% depuis le début de l'année. Cet écart de performance s'explique par notre positionnement prudent et notre duration courte qui nous ont permis de bien absorber ce choc sur les taux.

Entre les élections américaines, la situation géopolitique au Moyen-Orient et l'instabilité politique et sociale en France, la volatilité devrait rester élevée dans les mois à venir. Notre biais prudent et nos liquidités importantes nous permettront de saisir des opportunités d'investissement à des conditions attractives. Par ailleurs, avec la hausse des rendements sur le marché obligataire, Income Euro Sélection bénéficie d'un portage attractif, de l'ordre de 5.3%.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE. Veuillez vous référer au prospectus et au document d'informations clés de l'OPC avant de prendre toute décision d'investissement. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC est investi sur les marchés financiers et comporte des risques dont le risque de perte en capital. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC et n'est donc pas suffisant pour prendre une décision d'investissement. Sources de données: SIX Telekurs, Bloomberg, SLGP.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

GESTION DISCRÉTIONNAIRE : La performance du Fonds dépend des sociétés choisies par le gérant. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les sociétés les plus performantes.

RISQUE DE TAUX : Il correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une chute de la valeur liquidative du FCP.

RISQUE DE CREDIT : Le Fonds peut être soumis au risque de dégradation de la notation d'une dette ou de défaut d'un émetteur. Ce risque peut affecter une obligation individuellement, ou l'ensemble du portefeuille en cas de dégradation généralisée des spreads de crédit. La réalisation du risque pourrait amener la valeur liquidative du Fonds à baisser.

RISQUE LIE A L'INVESTISSEMENT EN TITRES A CARACTERE SPECULATIFS « HIGH YIELD » : L'attention des souscripteurs est appelée sur l'investissement en titres spéculatifs, qui sont négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières ou réglementées européennes.

RISQUE LIE AUX MARCHES DES PAYS EMERGENTS : L'investisseur peut être exposé ponctuellement aux marchés émergents jusqu'à 25% maximum de l'actif net du FCP. Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales. Les mouvements de marchés peuvent être plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les pays développés. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser si une part de l'actif net est investie sur ces pays.

RISQUE LIE A LA DETENTION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES : La valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

GLOSSAIRE

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un béta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (béta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un béta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (béta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (béta = -0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

FCP : Fonds Commun de Placement.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

VaR : La value at risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés (DIC) avant de prendre toute décision finale d'investissement.
Ce document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II est une présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées, propriété de SLGP, ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de SLGP. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription.

L'ensemble des documents réglementaires du Fonds sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion banqueprivee.swisslife.fr ou sur simple demande écrite adressée au 7, Place Vendôme – 75001 Paris. Investir dans les fonds comporte des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. SLGP ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel soit auprès de la direction juridique de Swiss Life Banque Privée en écrivant au siège social de la société (7, Place Vendôme, 75001 Paris, France).