



Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2023 P Cap

ACTIF NET DU FONDS : 100.96 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 102.91 EUR

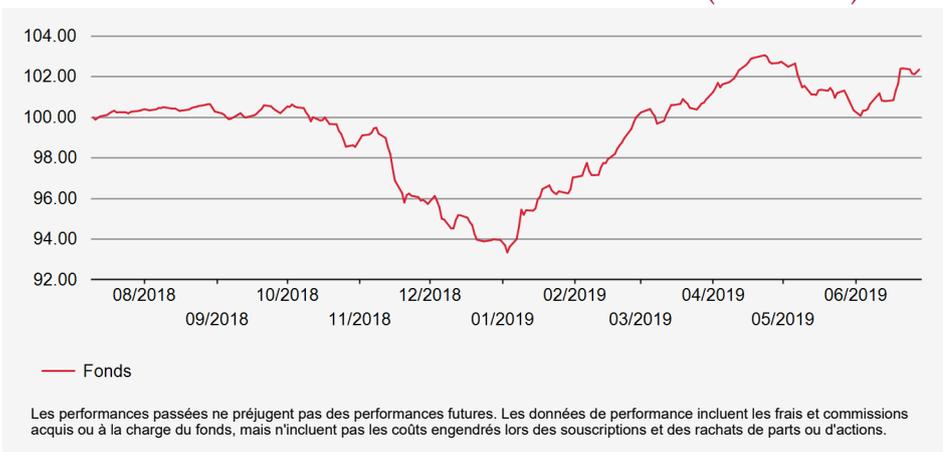
Commentaire de gestion

L'action des banques centrales a permis aux marchés de rebondir sur le mois en effaçant la correction importante constatée en mai. Grâce à ce rebond, 2019 connaît le meilleur premier semestre depuis 2009 et la hausse est généralisée sur tous les marchés. Enfin, on peut noter que les segments B Euro et le secteur US HY Energy sont en retard dans ce rallye, ce qui nous a permis de trouver de nouvelles opportunités d'investissement avec des rendements de 4% à 6%.

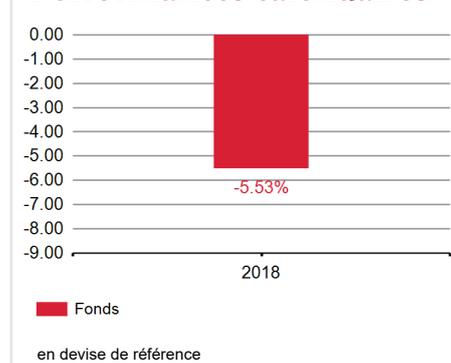
Stratégie d'investissement

Le fonds est un fonds de portage international. Son objectif est de capturer le rendement offert par les obligations à caractère spéculatif « High Yield » dont la maturité est proche de l'échéance du fonds, le 30 juin 2023. Les dettes subordonnées bancaires et des assurances sont exclues. Les titres libellés en USD et GBP sont couverts du risque de devise.

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



Performances calendaires



Analyse des performances nettes en devise de référence

	PERFORMANCES CUMULÉES					PERFORMANCES ANNUALISÉES			
	YTD	1 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	ORIGINE	3 ANS	5 ANS	ORIGINE
FONDS	8.93%	-	-	-	-	2.91%	-	-	3.00%

Caractéristiques du fonds

Date Création: 09/07/2018
ISIN: FR0013332418
Code Bloomberg: SWOHYPC FP
Catégorie Morningstar: Obligations à échéance
Classification AMF: Obligations et autres titres de créances internationaux
Devise de référence: EUR
Domicile: France
Souscription minimale: 100 EUR
Commission de souscription (max.): 2.00%
Commission de rachat (max.): 0.00%
Frais de gestion: 1.00%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 31/12/2018: 1.01%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 11:00 Règlement J+2
Distribution des revenus: Capitalisation
 Le produit présente un risque de perte en capital.

Indicateurs de risque

Rendement actuariel net :
3.68%

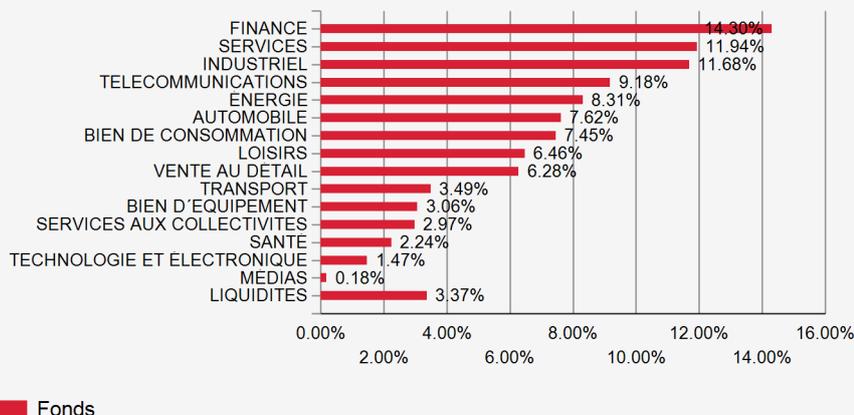
RISQUE FAIBLE < 1 2 3 4 5 6 7 > RISQUE ÉLEVÉ
 RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FAIBLE RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FORT

HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	-	-	5.36%
RATIO DE SHARPE	-	-	0.61

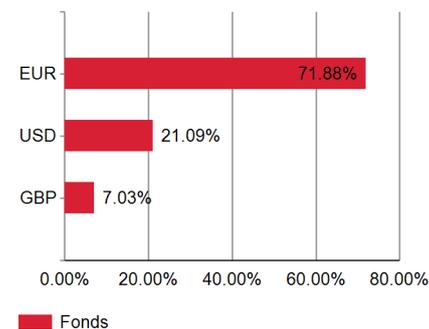
Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2023

P Cap

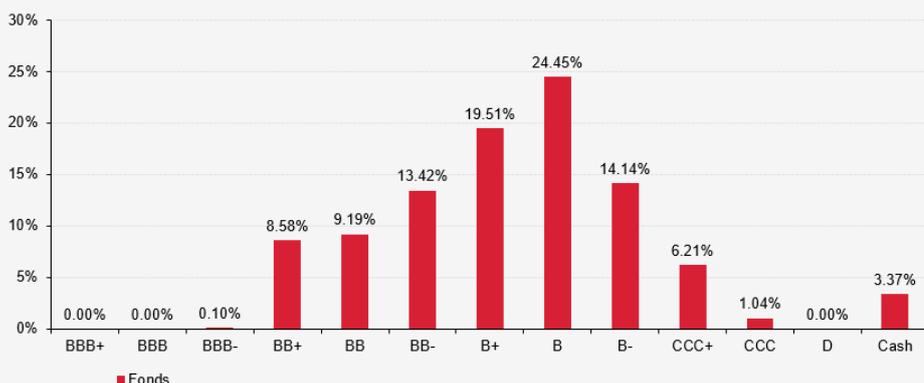
Répartition sectorielle



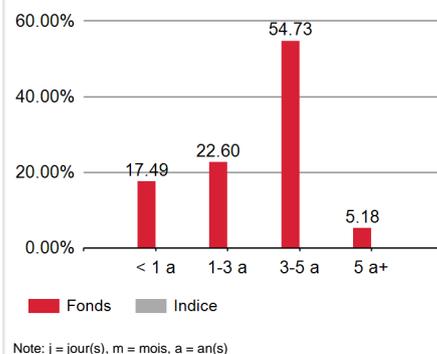
Répartition par devise



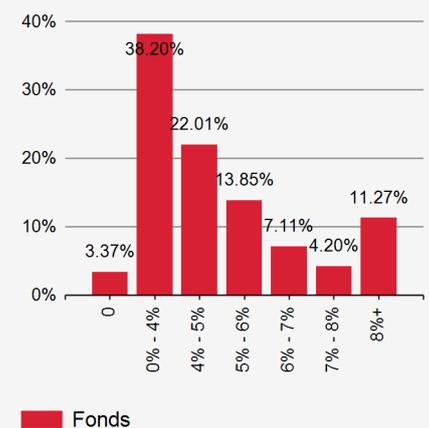
Répartition par notation



Répartition par Contribution de Durée



Répartition par rendement



Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	ARROW GLOBAL FIN ARWLN 5 1/8 09/15/24	Royaume-Uni	Finance	2.22%
2	TENDAM BRANDS MASAIN 5 09/15/24	Espagne	Consommation, cyclique	2.19%
3	VERISURE MIDHOLD VERISR 5 3/4 12/01/23	États-Unis	Consommation, non cyclique	2.07%
4	SOFTBANK GRP COR SOFTBK 6 PERP	Japon	Communications	2.06%
5	ERAMET ERAFF 4.196 02/28/24	France	Matériaux industriels	2.04%
6	PAPREC HOLDING PAPREC 4 03/31/25	France	Industrie	1.96%
7	GARRET SRL / BOR GARSRL 5 1/8 10/15/26	États-Unis	Consommation, cyclique	1.95%
8	CBR FASHION FIN CBRFHG 5 1/8 10/01/22	États-Unis	Consommation, cyclique	1.92%
9	INTL DESIGN GRP INTDGP 6 1/2 11/15/25	Italie	Consommation, cyclique	1.92%
10	SISAL GROUP SPA SCHMAN 7 07/31/23	Italie	Consommation, cyclique	1.90%
TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS				20.24%
NOMBRE DE LIGNES				88