



Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2028 P Cap

Actif net du fonds : 367.08 M EUR | Valeur liquidative : 133.34 EUR

Information SFDR: Article 6

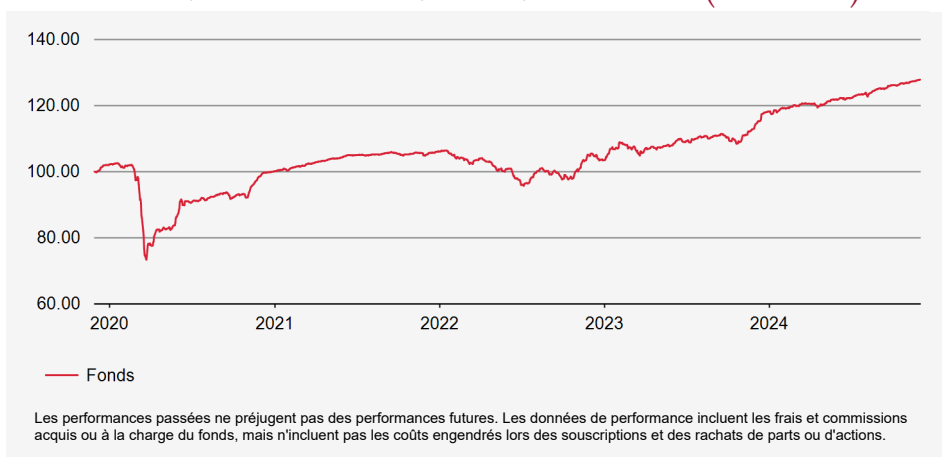
Commentaire de gestion

Novembre a vu l'élection de M. Trump et la nouvelle baisse des taux de la Fed, cette dernière envisageant une 3ème baisse en décembre. Les taux US ont reflué quelque peu. En Europe, les taux se sont beaucoup plus resserrés, avec des craintes grandissantes sur la santé économique de la zone et des anticipations plus marquées de baisse des taux par la BCE en décembre. Le HY Euro enregistre une performance de +0.51% porté donc par le resserrement des taux, alors que les primes de risque se sont écartées de 24bp. Le HY US enregistre une performance de +1.13%, porté par un léger effet taux mais surtout par un resserrement de 16bp des primes de risque.

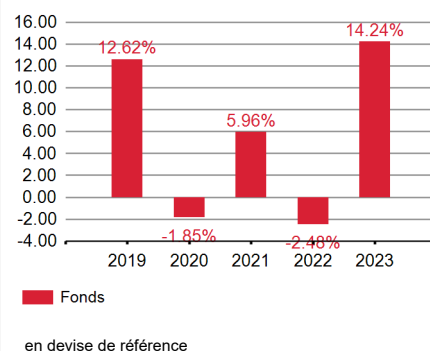
Stratégie d'investissement

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 2028. 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)



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	8.17%	-	12.08%	21.96%	27.86%	33.34%	6.84%	5.03%	4.60%

Caractéristiques du fonds

Date de 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: 1 part

Commission de souscription (max.): 2.00%

Commission de rachat (max.): 1.00%

Frais de gestion: 1.00%

Commission de performance: Néant

Frais courants au 29/12/2023: 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

4.31%

Risque Faible < 1 2 3 4 5 6 7 > Risque Élevé

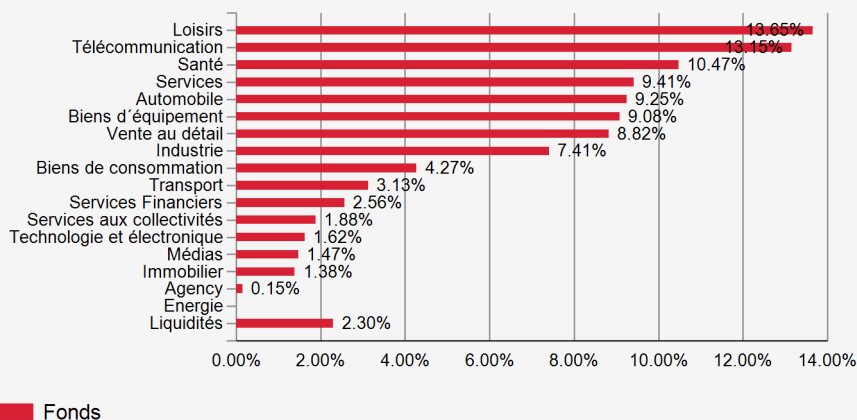
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus fort

Hebdo. annualisée	1 an	3 ans	Origine
Volatilité du portefeuille	2.77%	4.97%	9.47%

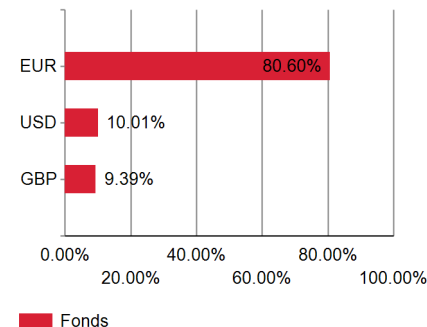
Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2028

P Cap

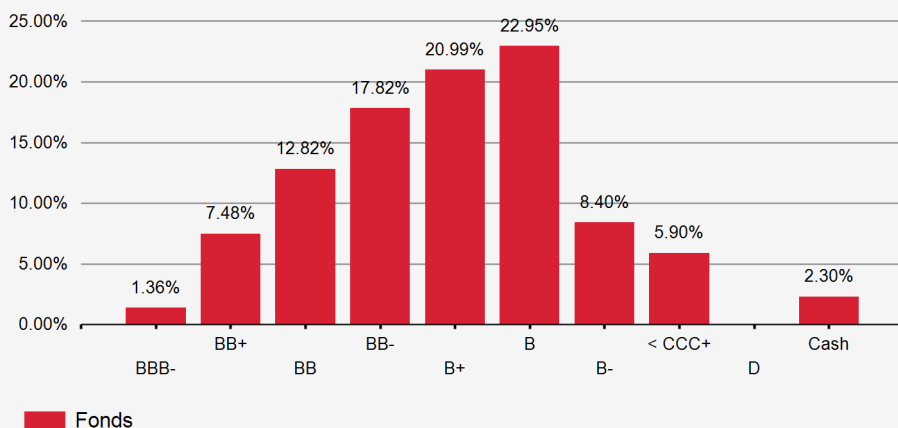
Répartition sectorielle



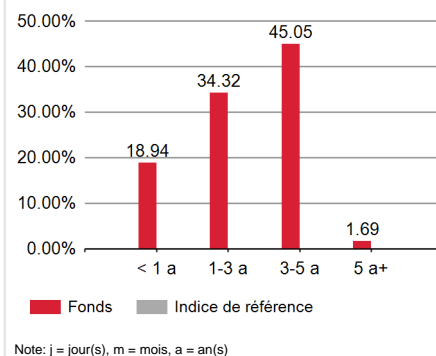
Répartition par devise



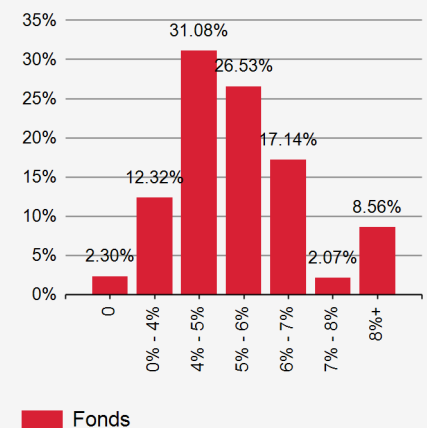
Répartition par notation



Répartition par Contribution de Durée



Répartition par rendement



Principales positions

N°	Émission	Pays	Secteur	%
1	ILIAD HOLDING ILDFP 6 7/8 04/15/31	France	Communications	1.85%
2	VIRGIN MEDIA VFN VMED 4 7/8 07/15/28	Royaume-Uni	Communications	1.72%
3	ODIDO GROUP TMOBNL 5 1/2 01/15/30	Pays-Bas	Communications	1.72%
4	MOBILUX FINANCE MOBILUX 7 05/15/30	France	Consommation, cyclique	1.68%
5	AVIS BUDGET FINA CAR 7 1/4 07/31/30	États-Unis	Consommation, non cyclique	1.62%
6	MAHLE GMBH MAHLGR 6 1/2 05/02/31	Allemagne	Consommation, cyclique	1.57%
7	VILLA DUTCH BIDC HOUSEH 9 11/03/29	Pays-Bas	Consommation, non cyclique	1.50%
8	IHO VERWALTUNGS IHOVER 7 11/15/31	Allemagne	Consommation, cyclique	1.47%
9	CECONOMY AG CECGR 6 1/4 07/15/29	Allemagne	Consommation, cyclique	1.46%
10	FORVIA SE EOFP 5 1/2 06/15/31	France	Consommation, cyclique	1.46%
Total des principales positions				16.05%
Nombre de lignes				156