



Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2021 I Dis

ACTIF NET DU FONDS : 29.98 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 9,787.38 EUR

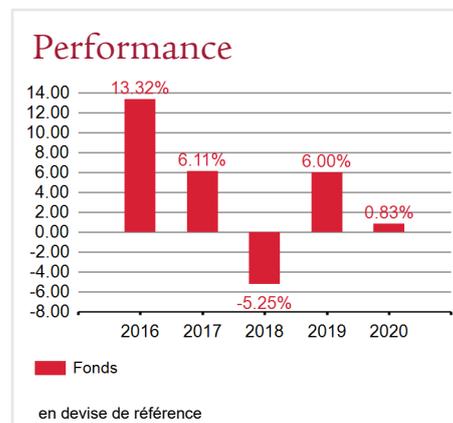
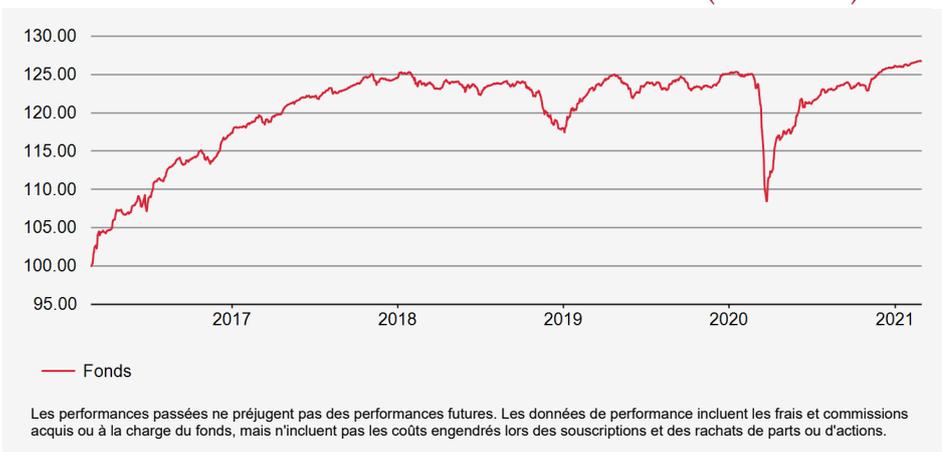
Commentaire de gestion

Le mois de février a été marqué par une hausse des taux souverains importante aux USA et en Europe accompagnée d'un écartement des spreads de crédit en fin de mois. Grâce à sa faible duration, le marché HY a mieux résisté que le marché IG et termine le mois en hausse de 0,47% en Europe et 0,27% aux USA. Les BB, plus corrélées aux taux, ont moins bien résisté en février alors que les notations les plus spéculatives, en particulier les CCC, continuent d'avoir d'excellentes performances. Concernant les secteurs, ceux ayant les durations les plus longues (télécom, média, utilities) ont sous-performé les secteurs les plus spéculatifs (loisirs, commerce de détail, transport, énergie).

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 2021. Les dettes subordonnées bancaires et des assurances sont exclues. Les titres libellés en USD et GBP couverts du risque de devise.

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



Performances en devise de référence

	PERFORMANCES CUMULÉES					PERFORMANCES ANNUELISÉES			
	YTD	1 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	ORIGINE	3 ANS	5 ANS	ORIGINE
FONDS	0.48%	0.44%	2.85%	2.32%	26.24%	20.38%	0.77%	4.77%	3.60%

Indicateurs de risque

Rendement actuariel net

-1.34%

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	9.52%	5.99%	5.37%
RATIO DE SHARPE	0.34	0.20	0.73

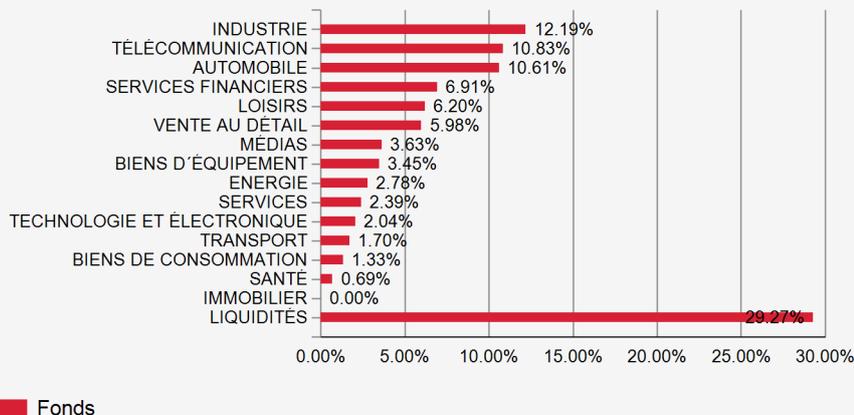
Caractéristiques du fonds

Date de création: 02/12/2015
ISIN: FR0013048246
Code Bloomberg: SLOHYID FP
Catégorie Morningstar: Obligations à échéance
Classification AMF: Obligations et autres titres de créances internationaux
Devise de référence: EUR
Domicile: France
Souscription minimale: 100000 EUR
Commission de souscription (max.): 0.00%
Commission de rachat (max.): 0.00%
Frais de gestion: 0.50%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 31/12/2020: 0.50%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 11:00 Règlement J+2
Distribution des revenus: Distribution
 Le produit présente un risque de perte en capital.

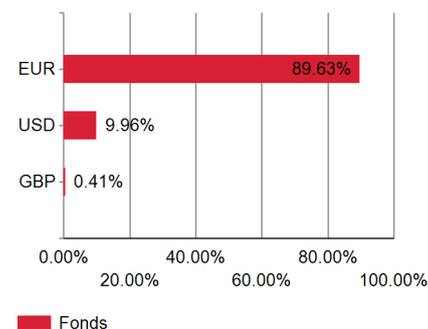
Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2021

I Dis

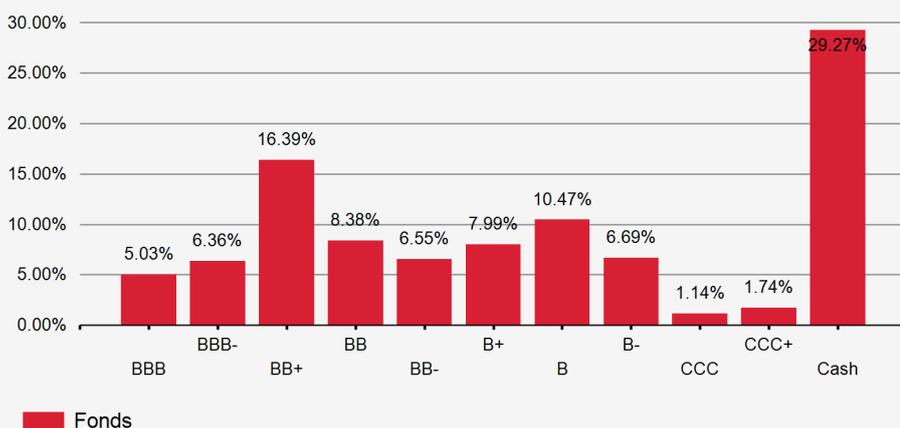
Répartition sectorielle



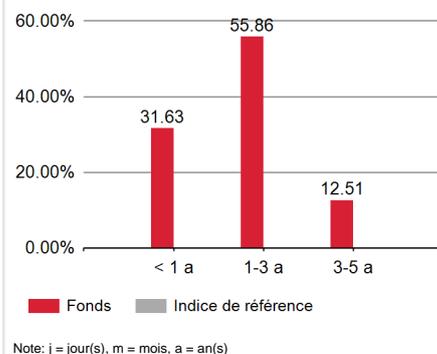
Répartition par devise



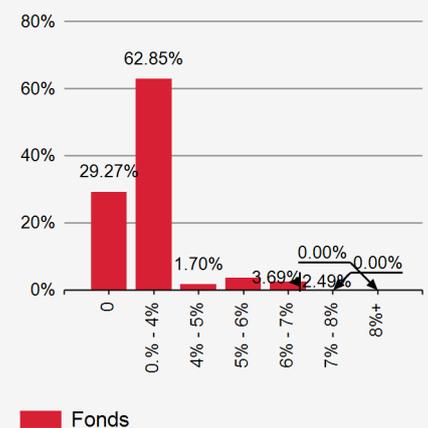
Répartition par notation



Répartition par Contribution de Durée



Répartition par rendement



Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	SOLVAY SA SOLBBB 2 1/2 PERP	Belgique	Matériaux de base	3.47%
2	MAHLE GMBH MAHLGR 2 1/2 05/14/21	Allemagne	Consommation, cyclique	3.42%
3	ROLLS-ROYCE PLC ROLLS 2 1/8 06/18/21	Royaume-Uni	Industrie	3.41%
4	CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	Royaume-Uni	Industrie	3.33%
5	REPSOL INTL FIN REPSM 3 7/8 PERP	Espagne	Energie	2.78%
6	LHC THREE PLC ALLFND 4 1/8 08/15/24	Jersey	Finance	2.60%
7	ARCELORMITTAL MTNA 3 04/09/21	Luxembourg	Matériaux de base	2.58%
8	CASINO GUICHARD COFP 5.976 05/26/21	France	Consommation, non cyclique	2.48%
9	LOXAM SAS LOXAM 4 1/4 04/15/24	France	Consommation, non cyclique	2.39%
10	CBR FASHION FIN CBRFHG 5 1/8 10/01/22	Allemagne	Consommation, cyclique	2.36%
TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS				28.81%
NOMBRE DE LIGNES				38