



# Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2021 P Cap

ACTIF NET DU FONDS : 54.45 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 110.39 EUR

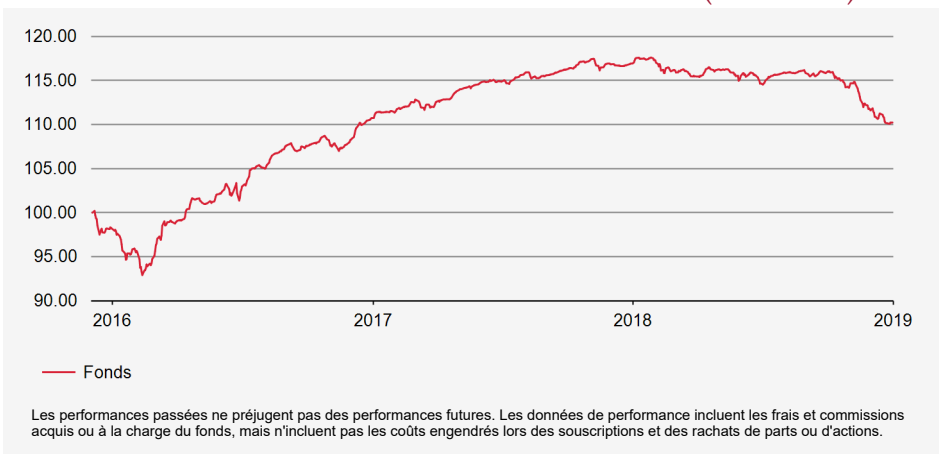
## Commentaire de gestion

Décembre 2018 a connu une correction importante des marchés High Yield dans la continuité des marchés baissiers d'octobre et de novembre, ceci dans un contexte très illiquide avec peu d'opportunités de réaliser des investissements. Nous avons rajouté une nouvelle ligne à notre portefeuille pour profiter des rendements très attractifs atteints par les obligations High Yield et nous comptons continuer de diversifier le portefeuille début 2019.

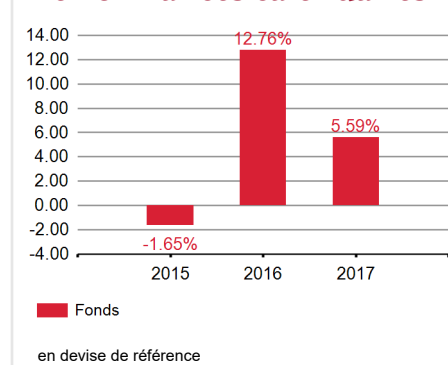
## Stratégie d'investissement

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 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	-5.73%	-	-5.73%	12.24%	-	10.39%	3.92%	-	3.26%

## Caractéristiques du fonds

**Date Création:** 02/12/2015  
**ISIN:** FR0013048253  
**Code Bloomberg:** SLOHYPC 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(s)  
**Commission de souscription (max.):** 0.00%  
**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+1

Le produit présente un risque de perte en capital.

## Indicateurs de risque\*

Rendement actuariel net :

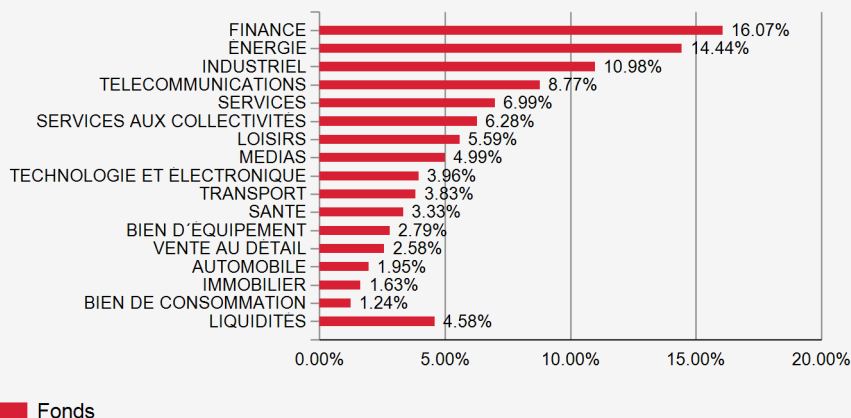
2.96%

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

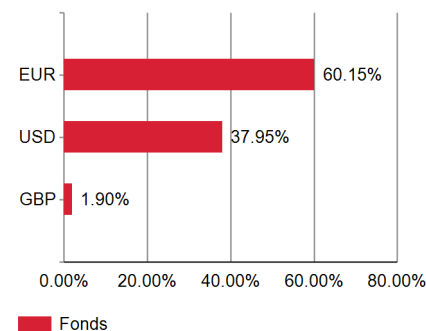
HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	2.96%	4.03%	4.11%
RATIO DE SHARPE	-1.87	1.04	0.86

# Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2021 P Cap

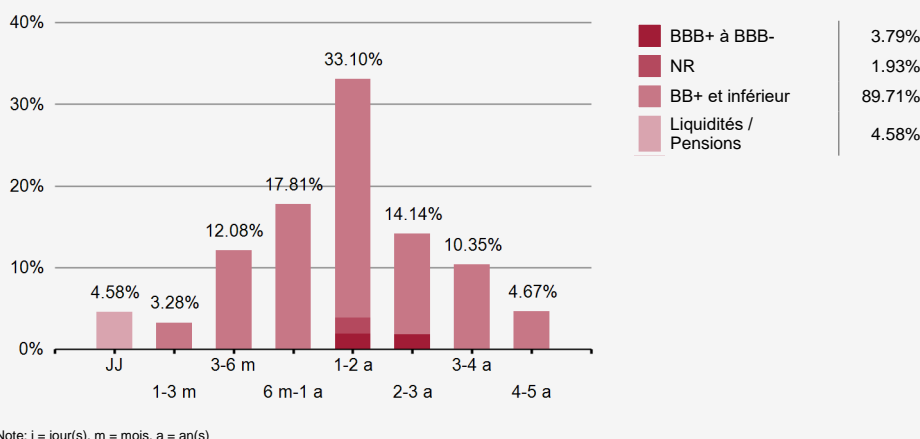
## Répartition sectorielle



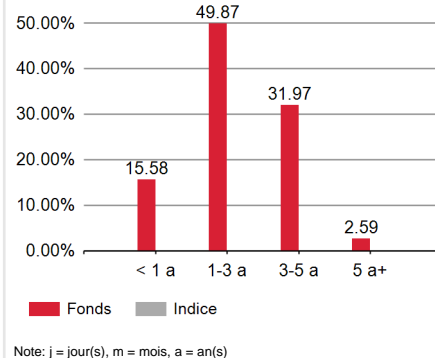
## Répartition par devise



## Répartition par notation / maturité



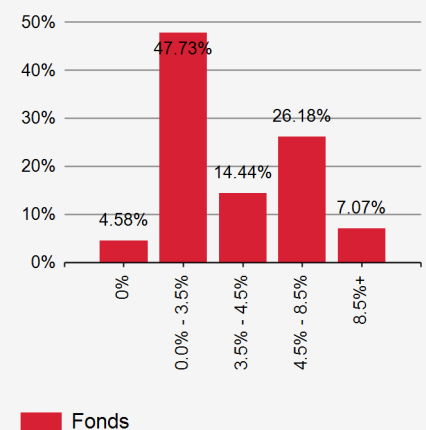
## Répartition par Contribution de Duration



## Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	LINCOLN FINANCE LINCFI 6 7/8 04/15/21	Singapour	Finance	2.88%
2	REKEEP SPA MANTEN 9 06/15/22	Italie	Consommation, non cyclique	2.20%
3	EDP SA EDPL 5 3/8 09/16/75	Portugal	Services aux collectivités	2.02%
4	ELEC DE FRANCE EDF 4 1/8 PERP	France	Services aux collectivités	1.95%
5	ARKEMA AKEFP 4 3/4 PERP	France	Matériaux industriels	1.93%
6	TELEFONICA EUROP TELEFO 3 3/4 PERP	Espagne	Communications	1.92%
7	TEVA PHARM FNC TEVA 3 1/4 04/15/22	Israël	Consommation, non cyclique	1.88%
8	RWE AG RWE 2 3/4 04/21/75	Allemagne	Services aux collectivités	1.82%
9	CABOT FINANCIAL ECPG 0 11/15/21	Luxembourg	Finance	1.81%
10	B2 HOLDING ASA BTWO 0 11/14/22	Norvège	Finance	1.76%
<b>TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS</b>				<b>20.17%</b>
<b>NOMBRE DE LIGNES</b>				<b>105</b>

## Répartition par rendement



**Avertissement:** Le présent document a été rédigé avec le plus grand soin, et en toute bonne foi. Les informations contenues dans le présent document sont exclusivement destinées à des fins informatives et ne doivent pas être considérées comme un document contractuel, un conseil en investissement, une recommandation d'investissement ou une sollicitation à acheter ou à vendre des parts de fonds de placement. Avant toute souscription, l'investisseur doit se procurer et lire attentivement les informations détaillées relatives aux fonds de placement contenues dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DICI)), qui constitue la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement, en format papier ou électronique auprès de la direction du fonds ou de son représentant : Suisse : Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurich | Agents payeurs : UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich | Allemagne : Swiss Life Invest GmbH, Zeppelinstrasse 1, 85784 Garching b. Munich | France : Swiss Life Asset Management France, 7, rue Belgrand, 92300 Levallois-Perret | ou sur [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com). Les rendements et la valeur des parts de fonds peuvent baisser ou augmenter et une perte totale du capital investi dans les parts ne peut être exclue. La performance historique n'est pas une base suffisante pour établir des prévisions concernant l'évolution future de la performance ou des prix. Les performances passées ne préjugent en rien des performances actuelles ou futures. En aucune façon elles ne constituent une garantie de performance ou de capital futurs. La performance tient compte de tous les coûts et commissions acquis ou à la charge du fonds (par exemple la commission de gestion). La performance n'inclut pas les coûts engendrés au niveau du client (coûts et commissions de souscription et de rachat, droits de garde, etc.). Les fonds Swiss Life Asset Managers ne doivent ni être offerts, vendus ou transférés aux Etats-Unis, ni bénéficier directement ou indirectement à un citoyen américain ou US Person résidant aux Etats-Unis. « Swiss Life Asset Managers » est le nom de la marque des activités de gestion d'actifs du groupe Swiss Life. Vous trouverez de plus amples informations sur le site [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com). Source: Swiss Life Asset Managers / ©2018, Morningstar. Tous droits réservés. Service client: [swisslifeam-serviceclients@swisslife.fr](mailto:swisslifeam-serviceclients@swisslife.fr)