



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

ACTIF NET DU FONDS : 115.00 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 103.24 EUR

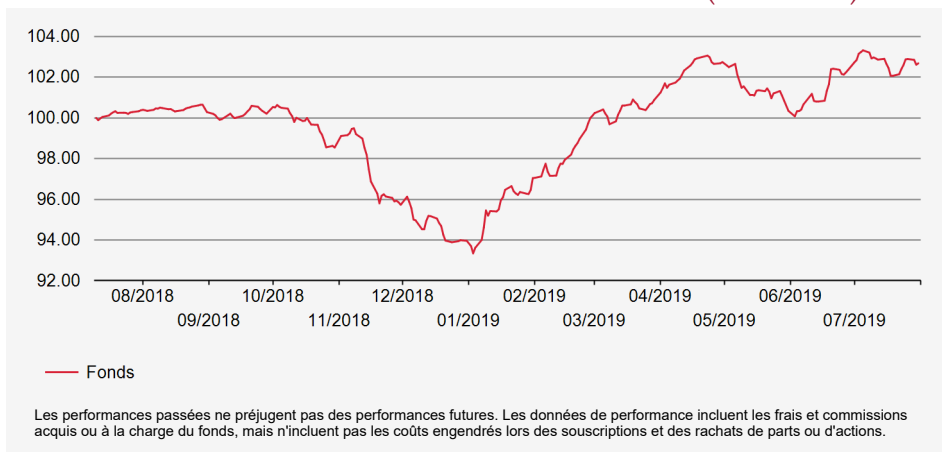
Commentaire de gestion

Le mois de juillet a continué sur la lancée de juin, avec des marchés high yield en hausse, principalement grâce au soutien des banques centrales, la Fed ayant baissé ses taux directeurs de 25 points de base et la BCE ayant laissé entendre au marché qu'elle pourrait aussi baisser ses taux en septembre et reprendre le QE. Dans ce contexte, le segment BB a surperformé le B, qui continue d'accroître son retard de performance à la fois en Europe et aux Etats-Unis. Le mois de juillet a été particulièrement actif sur le marché primaire. Celui-ci nous a permis de diversifier le portefeuille en y ajoutant de nouveaux investissements.

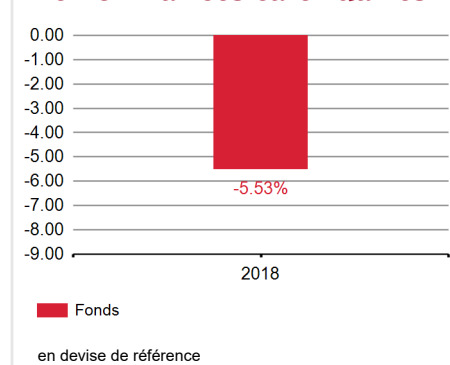
Stratégie d'investissement

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	9.28%	-	2.30%	-	-	3.24%	-	-	3.05%

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 :

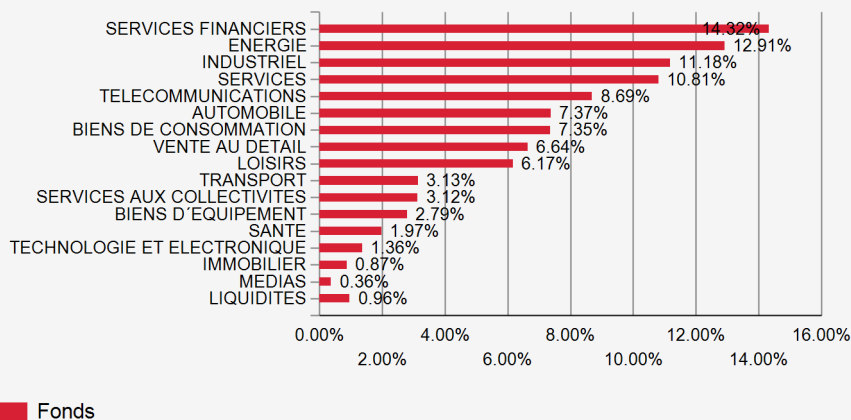
3.47%

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

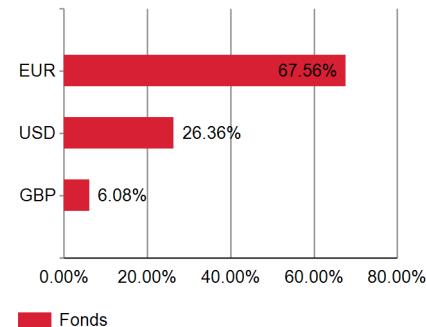
HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	5.49%	-	5.37%
RATIO DE SHARPE	0.53	-	0.67

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

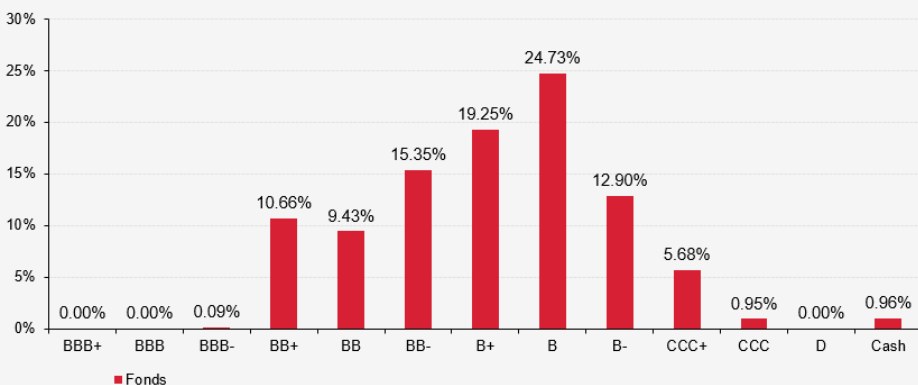
Répartition sectorielle



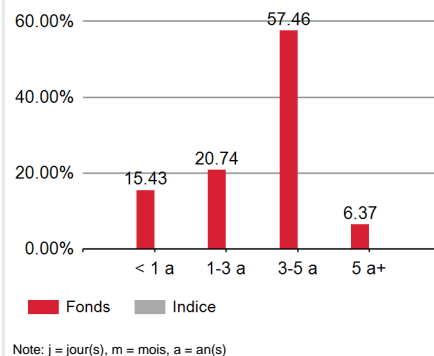
Répartition par devise



Répartition par notation



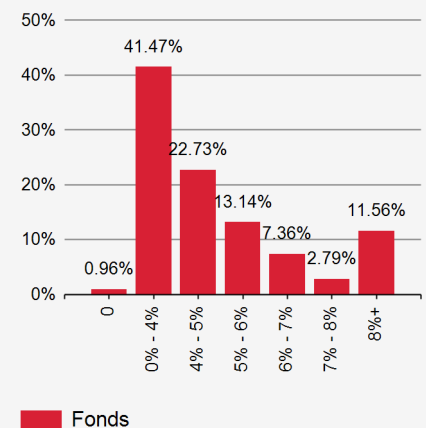
Répartition par Contribution de Durée



Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	SUNSHINE MID SUNSHM 6 1/2 05/15/26	Pays-Bas	Consommation, non cyclique	2.04%
2	INTL DESIGN GRP INTDGP 6 1/2 11/15/25	Italie	Consommation, cyclique	1.98%
3	IHO VERWALTUNGS SHAEFF 3 5/8 05/15/25	Allemagne	Consommation, cyclique	1.95%
4	ARROW GLOBAL FIN ARWLN 5 1/8 09/15/24	Royaume-Uni	Finance	1.95%
5	LOUVRE BIDCO SAS LOUBID 4 1/4 09/30/24	France	Finance	1.94%
6	PAPREC HOLDING PAPREC 4 03/31/25	France	Industrie	1.93%
7	CBR FASHION FIN CBRFHG 5 1/8 10/01/22	États-Unis	Consommation, cyclique	1.93%
8	TENDAM BRANDS MASAIN 5 09/15/24	Espagne	Consommation, cyclique	1.87%
9	GARRET SRL / BOR GARSRL 5 1/8 10/15/26	États-Unis	Consommation, cyclique	1.86%
10	SOFTBANK GRP COR SOFTBK 6 PERP	Japon	Communications	1.84%
TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS				19.29%
NOMBRE DE LIGNES				96

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. 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 présument 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 États-Unis, ni bénéficier directement ou indirectement à un citoyen américain ou US Person résidant aux États-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. Source: Swiss Life Asset Managers / ©2019, Morningstar. Tous droits réservés. Service client: service.client-securities@swisslife-am.com