

Actualités

Swiss Life Asset Managers lance un nouveau fonds obligataire High Yield : Swiss Life Funds (Lux) Bond Euro High Yield

Le 21 avril 2021

Investi en obligations High Yield libellées en euro, le portefeuille est construit sur une gestion active et hautement sélective des titres.

Swiss Life Asset Managers étoffe sa gamme de solutions obligataires High Yield avec le lancement de Swiss Life Funds (Lux) Bond Euro High Yield.

Investi en obligations libellées en euro (hors émissions financières), le portefeuille est construit sur une gestion active et sélective des titres. Grâce à son approche fondamentale du marché du crédit et sa proximité avec les émetteurs, l'équipe de gestion applique ses convictions sur le segment High Yield. L'objectif est de surperformer l'indice « Euro Non Financial High Yield Constrained Idx ».

En détails, le processus de gestion repose sur une analyse rigoureuse étendue à l'ensemble des composantes de risque :

- secteurs d'activité des émetteurs, management et modèles d'affaires propres aux entreprises,
- risque financier des émetteurs (politique financière et gouvernance, qualité des flux de trésorerie, ratios financiers...),
- prévisions financières sur 2 à 3 ans (hypothèses sur l'évolution bilancielle de l'entreprise...),
- risque de défaut et enjeux de valorisation des titres.

Au terme de l'analyse « crédit » est définie la sélection des titres au sein d'un univers de près de 300 émetteurs. Le portefeuille final compte environ 100 lignes portant sur des titres de notation inférieure à « BBB- »*.

« Nous souhaitons proposer à nos clients une nouvelle solution d'investissement permettant de profiter des opportunités du marché High Yield. L'allocation géographique, la liquidité, la duration et la convexité sont gérées de façon dynamique et selon l'approche « pure », de « bond-picking », qui caractérise notre expertise de gestion » affirme Edouard Faure, Responsable de la gestion High Yield chez Swiss Life Asset Managers France.

Momentum favorable pour le segment High Yield

L'équipe de Swiss Life Asset Managers estime les primes de risques encore attractives. « Les spreads sur le High Yield Euro sont proches de 310 points de base, un coussin intéressant malgré la tendance au resserrement observée depuis mars 2020. Cela représente un potentiel d'appréciation surtout au regard de l'amélioration de la qualité du gisement. En effet, entre fin 2019 et fin 2020, la part des notations « BB » a cru tandis que celle des notations « B » a reculé, signe d'une meilleure qualité du gisement »*.

L'équipe de gestion juge également que dans un univers de taux d'intérêt obligataires négatifs, le marché High Yield offre un portage attractif. « C'est aussi une classe d'actifs défensive dans un scénario de 'reflation trade', puisque sa corrélation à long terme est négative avec le Bund (obligations à 10 ans allemande) » ajoute Edouard Faure.

Au 1^{er} mars 2021, l'expertise High Yield chez Swiss Life Asset Managers représentait près de 900 millions d'euros d'actifs sous gestion auprès d'une clientèle externe. La gamme de fonds ouverts est constituée de 4 OPCVM : SLF (Lux) Bond Global High Yield, SLF (F) Opportunité High Yield 2023, SLF (Lux) Opportunité High Yield 2026 et SLF (Lux) Bond Euro High Yield.

Informations relatives au fonds

ISIN / Ticker bloomberg	LU2038872649 (I Cap) / SWEHYEI LX LU2315949656 (I Dis) / BOEHYEI LX
Date de création	22/10/2020
Domicile du fonds	Luxembourg
Univers d'investissement	Obligations libellées en Euro hors émissions financières
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
Commission de souscription (max)	5,00%
Commission de rachat	néant
SRRI	3 4

* Référence : méthodologie de notation S&P

Avertissement :

Le fonds est investi sur les marchés financiers et présentent un risque de perte en capital. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, veuillez-vous référer à la documentation réglementaire disponible sur notre site internet fr.swisslife-am.com

Les informations contenues dans ce document sont accessibles aux clients professionnels et non professionnels tel que définis dans la directive MiFid. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information et de marketing. Il ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement.

La responsabilité de Swiss Life Asset Managers France ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Toutes les informations et opinions exprimées dans ce document peuvent faire l'objet de modifications. Tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus de chaque OPCVM remis avant toute souscription. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion ou son représentant : Suisse : Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, P.O. Box 2831, 8002 Zürich ; France : Swiss Life Asset Managers France, 153, rue Saint-Honoré, 75001 Paris ou sur le site fr.swisslife-am.com.

Relations Presse

Marie CARADEC - +33 1 40 15 22 04 – marie.caradec@swisslife-am.com

FARGO pour Swiss Life Asset Managers

Zarema KANIEVA - + 33 (0)6 16 83 29 16 – zkanieva@fargo.agency

Héloïse LACHOUQUE - + 33 (0)6 16 83 04 94 – hlachouque@fargo.agency

Lysa BIANOR - + 33 (0)6 16 83 76 95 – lbianor@fargo.agency

www.swisslife-am.com



A propos de Swiss Life Asset Managers

Swiss Life Asset Managers dispose de plus de 160 ans d'expérience dans la gestion des actifs du groupe Swiss Life. Ce lien étroit avec l'assurance conditionne sa philosophie d'investissement qui a pour principal objectif d'avoir une approche responsable des risques. Ainsi, nous créons le socle permettant à nos clients de planifier leurs investissements de manière sûre et à long terme, en toute liberté de choix et confiance financière. Cette approche qui a fait ses preuves permet également à des clients tiers basés en Suisse, en France, en Allemagne, au Luxembourg et en Grande-Bretagne de bénéficier des services proposés par Swiss Life Asset Managers.

Au 31 décembre 2020, Swiss Life Asset Managers gérait 249,2 milliards d'euros d'actifs pour le groupe Swiss Life, dont plus de 84,7 milliards d'euros de placements pour des clients tiers. Swiss Life Asset Managers est également un gestionnaire immobilier leader en Europe¹. Sur les 249,2 milliards d'euros d'actifs sous gestion, 71,8 milliards d'euros sont investis dans l'immobilier. Par ailleurs, Swiss Life Asset Managers assure la gestion de biens immobiliers via ses filiales Livit et Corpus Sireo pour 25,6 milliards d'euros. Au 31 décembre 2020, Swiss Life Asset Managers gérait ainsi 97,5 milliards d'euros de biens immobiliers.

Swiss Life Asset Managers emploie plus de 2 300 collaborateurs en Europe.

¹ Enquête 2020 de l'INREV sur les gestionnaires de fonds (sur la base des actifs sous gestion au 31.12.2019)