



Swiss Life Funds (LUX) Bond High Yield Opportunity 2026 EUR R Cap

Actif net du fonds : 492.78 M EUR | Valeur liquidative : 111.03 EUR

Information SFDR: Article 6

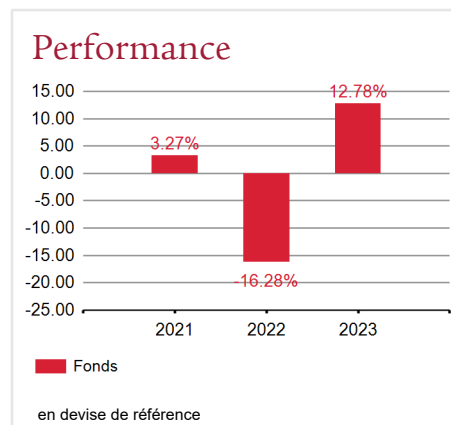
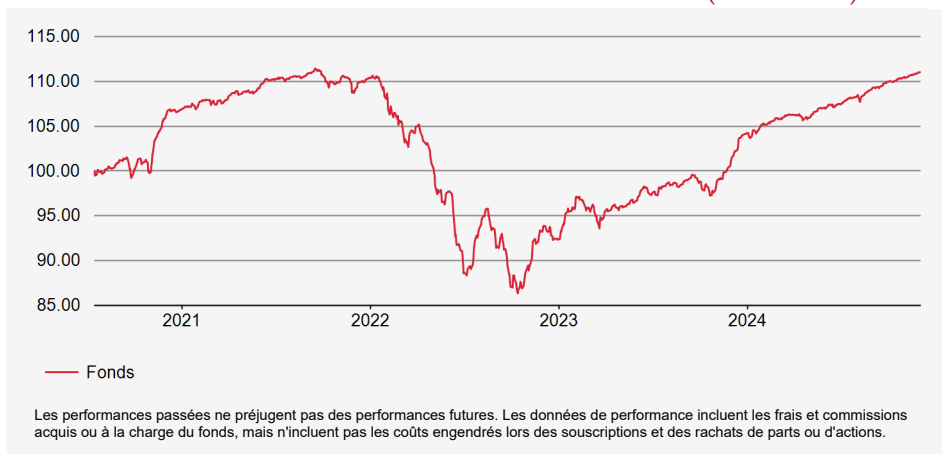
Commentaire de gestion

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 2026. 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 en devise de référence

	Performances cumulées					Origine	Performances annualisées		
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans		3 ans	5 ans	Origine
Fonds	6.54%	0.58%	9.62%	2.14%	-	11.03%	0.71%	-	2.42%

Indicateurs de risque

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
Rendement actuariel net				
		2.07%	6.77%	6.12%

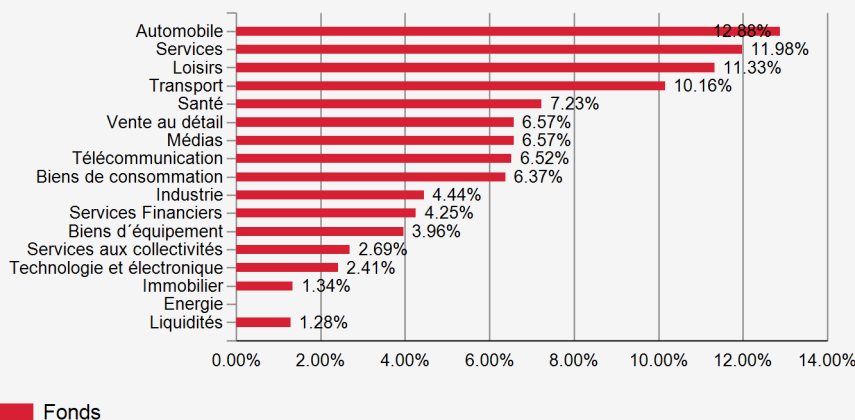
Rendement actuariel net: 3.95%

Caractéristiques du fonds

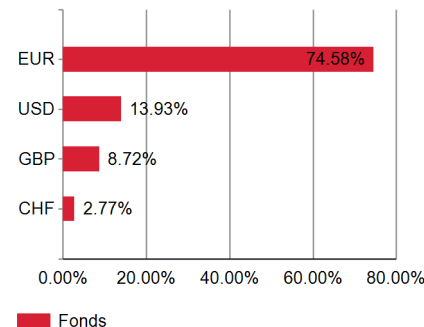
Date de création: 16/07/2020
ISIN: LU2182441571
Code Bloomberg: SBHYREA LX
Catégorie Morningstar: Obligations à échéance
Devise de référence: EUR
Domicile: Luxembourg
Souscription minimale: 1 Part
Commission de souscription (max.): 5.00%
Commission de rachat (max.): 1.00%
Frais de gestion: 1.00%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 29/12/2023: 1.15%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 15:00 Règlement J+2
Distribution des revenus: Capitalisation
 Le produit présente un risque de perte en capital.

Swiss Life Funds (LUX) Bond High Yield Opportunity 2026 EUR R Cap

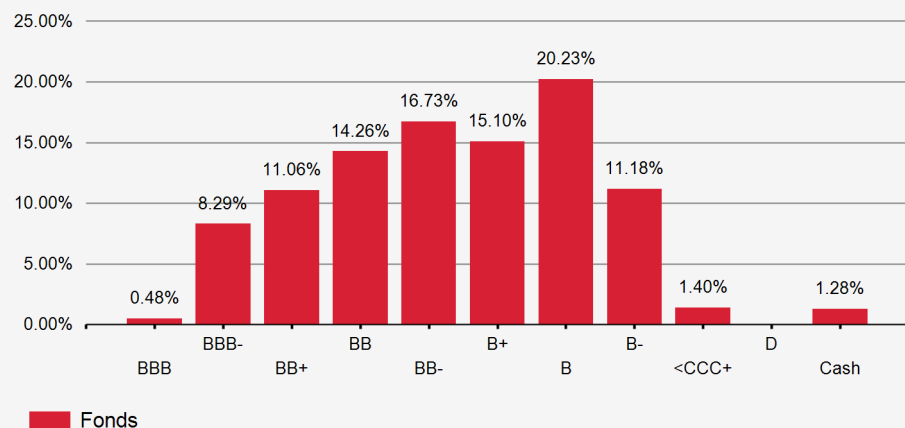
Répartition sectorielle



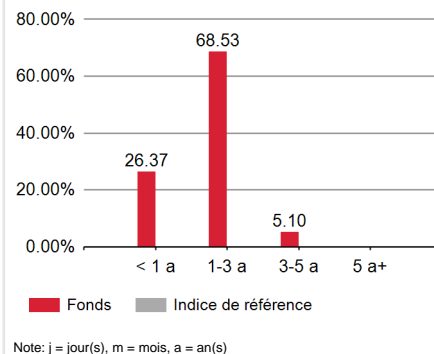
Répartition par devise



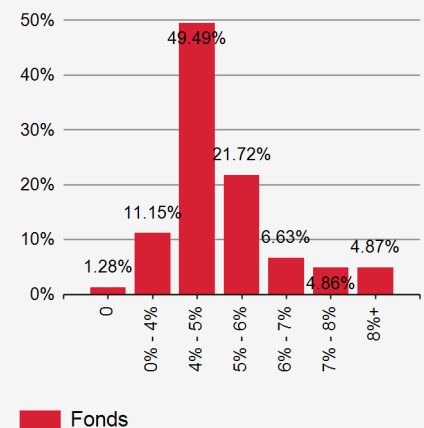
Répartition par notation



Répartition par Contribution de Duration



Répartition par rendement



Principales positions

N°	Émission	Pays	Secteur	%
1	DELIVERY HERO AG DEHEHO 1 04/30/26	Corée du Sud	Communications	2.05%
2	AVIS BUDGET CAR CAR 5 3/4 07/15/27	États-Unis	Consommation, non cyclique	2.01%
3	EDREAMS ODIGEO S EDRSM 5 1/2 07/15/27	Espagne	Communications	2.01%
4	CPUK FINANCE CPKLN 6 1/2 08/28/26	Royaume-Uni	Consommation, cyclique	2.00%
5	CCO HOLDINGS LLC CHTR 5 1/8 05/01/27	États-Unis	Communications	1.98%
6	TUI CRUISES GMBH TUICRU 6 1/2 05/15/26	Allemagne	Consommation, cyclique	1.96%
7	LOXAM SAS LOXAM 5 3/4 07/15/27	France	Consommation, non cyclique	1.89%
8	ELEC DE FRANCE EDF 6 PERP	France	Services aux collectivités	1.86%
9	IHO VERWALTUNGS IHOVER 8 3/4 05/15/28	Allemagne	Consommation, cyclique	1.81%
10	WORLDLINE SA WLNFP 0 07/30/26	France	Consommation, non cyclique	1.77%
Total des principales positions				19.33%
Nombre de lignes				135