



# 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

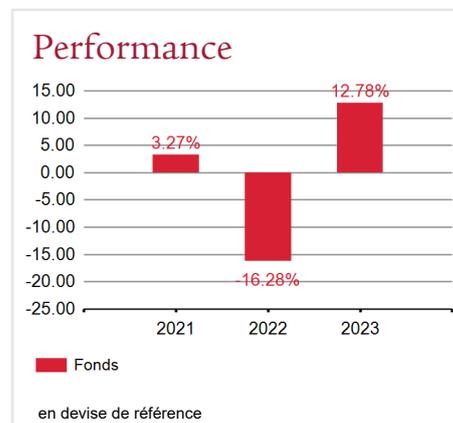
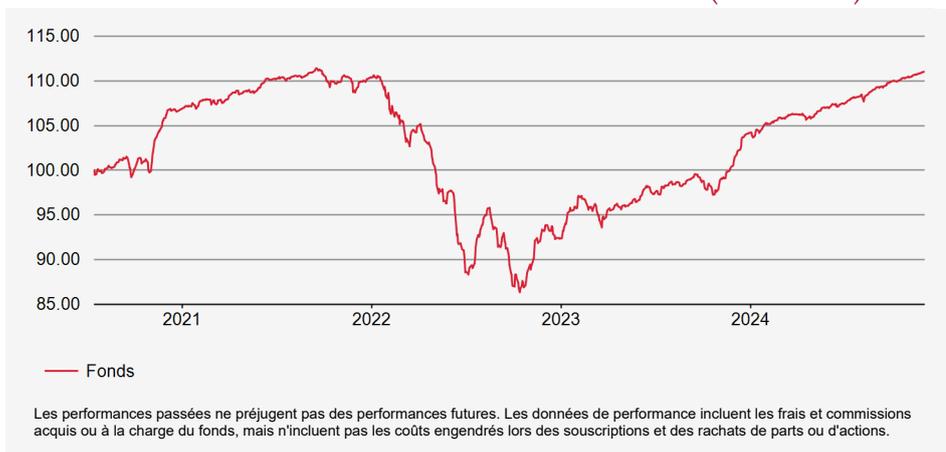
## Commentaire de gestion

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					Performances annualisées			
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine	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%

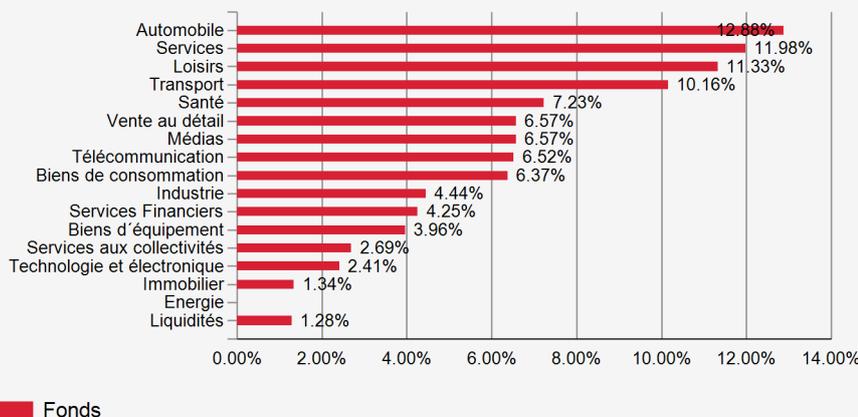
**Rendement actuariel net: 3.95%**

## Caractéristiques du fonds

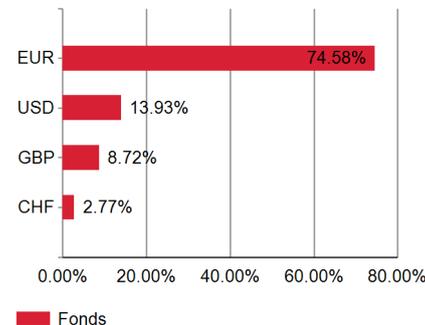
**Date de création:** 16/07/2020  
**ISIN:** LU2182441571  
**Code Bloomberg:** SBHYREA LX  
**Catégorie Morningstar:** Obligations à échéance  
**Devise de référence:** EUR  
**Domicile:** Luxembourg  
**Souscription minimale:** 1 Part  
**Commission de souscription (max.):** 5.00%  
**Commission de 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

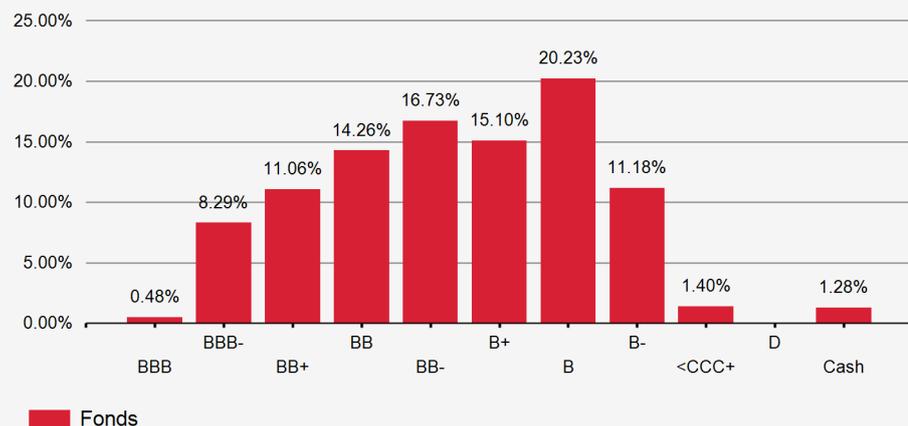
## Répartition sectorielle



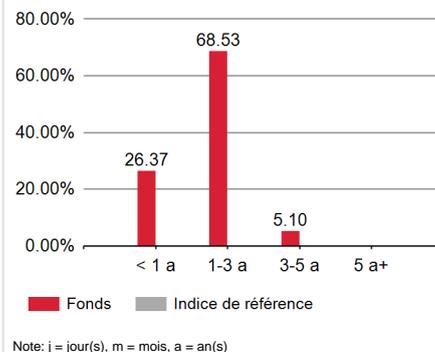
## Répartition par devise



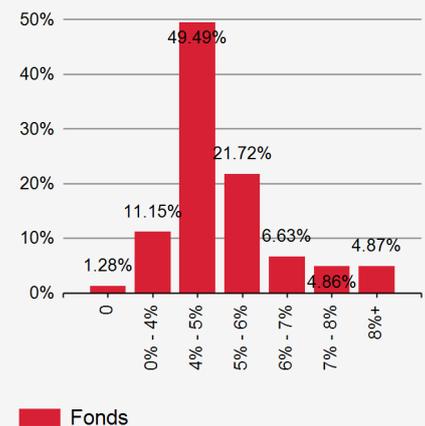
## Répartition par notation



## 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%
<b>Total des principales positions</b>				<b>19.33%</b>
<b>Nombre de lignes</b>				<b>135</b>

**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 (PRIIPs KID)), 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 Asset Managers Luxembourg, Niederlassung Deutschland, Hochstrasse 53, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland | France : Swiss Life Asset Managers France, 153, rue Saint Honoré, 75001 Paris | 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 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 engendrés au niveau du fonds (par exemple la commission de gestion). La performance n'inclut pas les coûts engendrés au niveau du client (coûts et commissions d'émission 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 / ©2024, Morningstar. Tous droits réservés. Service client: [info@swisslife-am.com](mailto:info@swisslife-am.com)