



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

ACTIF NET DU FONDS : 182.88 M EUR | VALEUR LIQUIDATIVE : 89.17 EUR

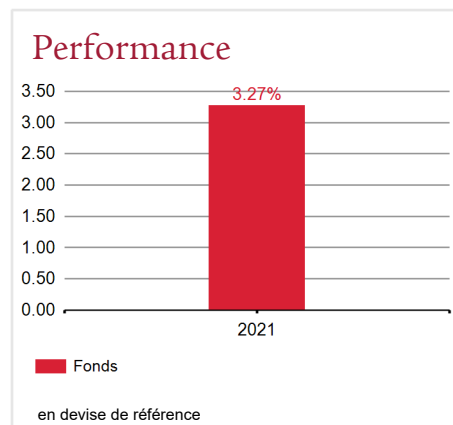
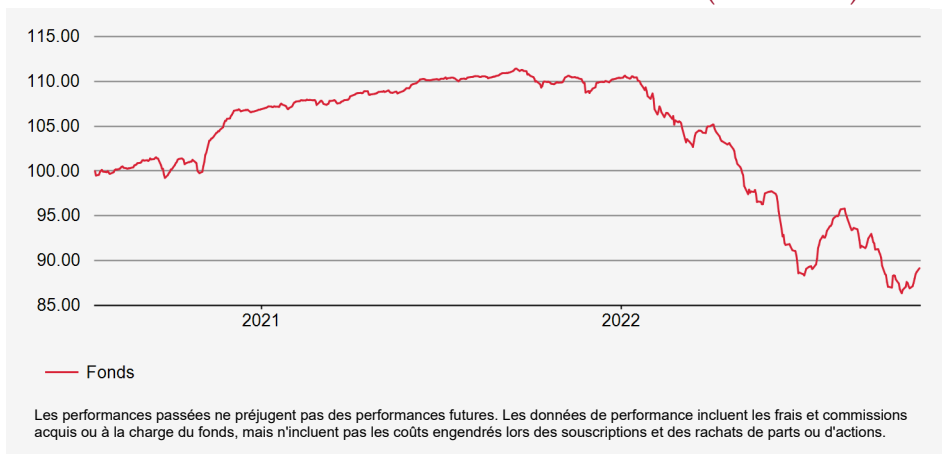
Commentaire de gestion

Le High Yield Euro gagne 1,76% en octobre (HY US+2,60%). Les primes de risque se resserrent au vu de l'apaisement des inquiétudes en Angleterre et des espoirs des marchés dans un franchissement du pic d'inflation. Le « pivot » est ainsi le thème du mois. La Banque Centrale Européenne s'est distancée d'une éventuelle moins forte hausse des taux en 2023. Les premières publications des résultats des entreprises sur le 3e trimestre sont également meilleures que le marché ne le craignait et le prix du gaz en Europe a été divisé par 3 depuis son pic du mois d'août. L'inflation a surpris à la hausse sans que cela n'émeuve les marchés.

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 ANNUELISÉES			
	YTD	1 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	ORIGINE	3 ANS	5 ANS	ORIGINE
FONDS	-19.21%	2.40%	-18.83%	-	-	-10.83%	-	-	-4.88%

Indicateurs de risque

RISQUE FAIBLE < 1 2 3 4 5 6 7 > RISQUE ÉLEVÉ

RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FAIBLE RENDEMENT POTENTIELLEMENT PLUS FORT

Rendement actuariel net
8.50%

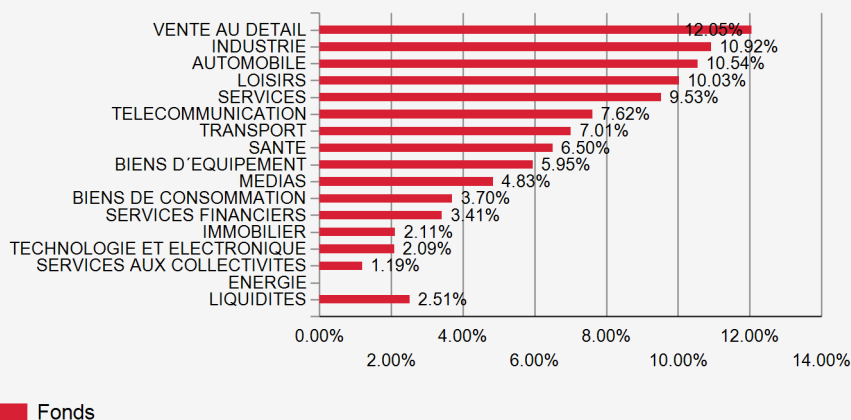
HEBDO. ANNUALISÉE	1 AN	3 ANS	ORIGINE
VOLATILITÉ DU PORTEFEUILLE	9.61%	-	7.33%
RATIO DE SHARPE	-2.19	-	-0.65

Caractéristiques du fonds

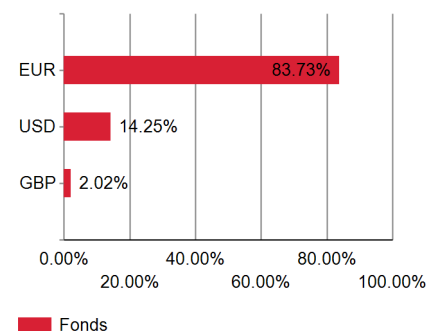
Date de création: 16/07/2020
ISIN: LU2182441571
Code Bloomberg: SBHYREA LX
Catégorie Morningstar: Obligations à échéance
Devise de référence: EUR
Domicile: Luxembourg
Souscription minimale: 1 Part
Commission de souscription (max.): 5.00%
Commission de rachat (max.): 1.00%
Frais de gestion: 1.00%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 31/12/2021: 1.22%
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

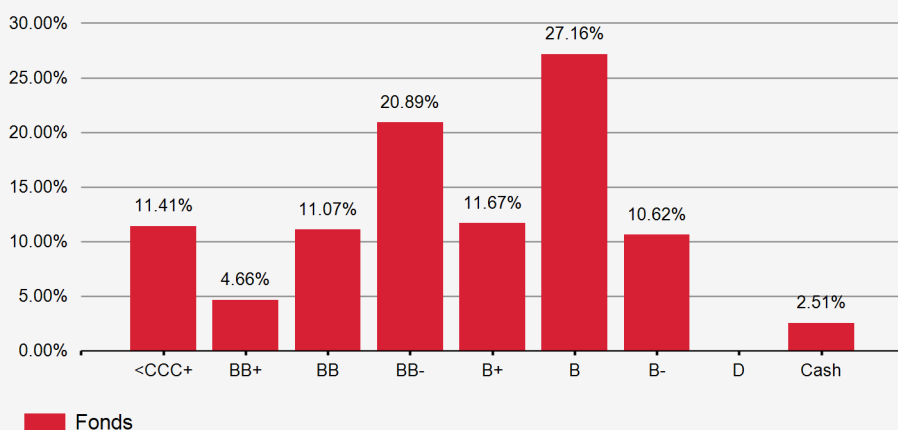
Répartition sectorielle



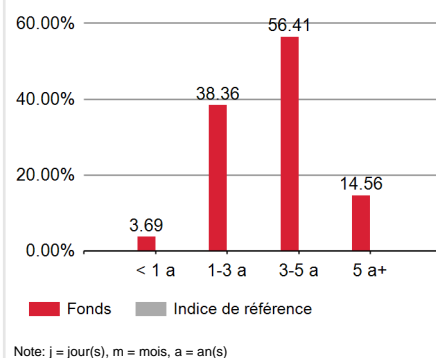
Répartition par devise



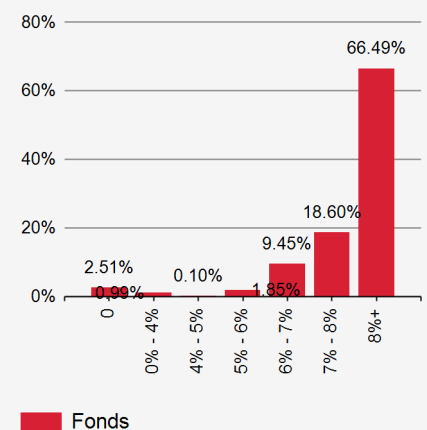
Répartition par notation



Répartition par Contribution de Duration



Répartition par rendement



Principales positions

N°	ÉMISSION	PAYS	SECTEUR	%
1	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 2 3/4 05/25/27	Allemagne	Consommation, cyclique	1.89%
2	888 ACQUISITIONS GAMHOL 7.558 07/15/27	Gibraltar	Consommation, cyclique	1.77%
3	AIR FRANCE-KLM AFFP 3 7/8 07/01/26	France	Consommation, cyclique	1.77%
4	ILIAD HOLDING ILDFP 5 5/8 10/15/28	France	Communications	1.77%
5	PCF GMBH PFLEID 4 3/4 04/15/26	Allemagne	Industrie	1.77%
6	ARDAGH PKG FIN ARGID 2 1/8 08/15/26	États-Unis	Industrie	1.72%
7	IHO VERWALTUNGS IHOVER 3 7/8 05/15/27	Allemagne	Consommation, cyclique	1.64%
8	CIRSA FINANCE IN LHMCFI 4 1/2 03/15/27	Espagne	Consommation, cyclique	1.60%
9	LOXAM SAS LOXAM 5 3/4 07/15/27	France	Consommation, non cyclique	1.50%
10	FAURECIA EOFP 2 3/8 06/15/27	France	Consommation, cyclique	1.36%
TOTAL DES PRINCIPALES POSITIONS				16.79%
NOMBRE DE LIGNES				176