



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

Actif net du fonds : 468.30 M EUR | Valeur liquidative : 91.33 EUR

Information SFDR: Article 6

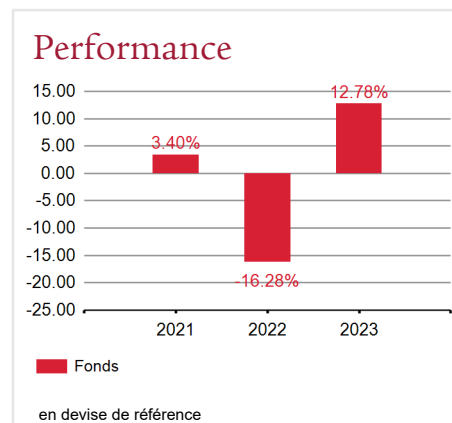
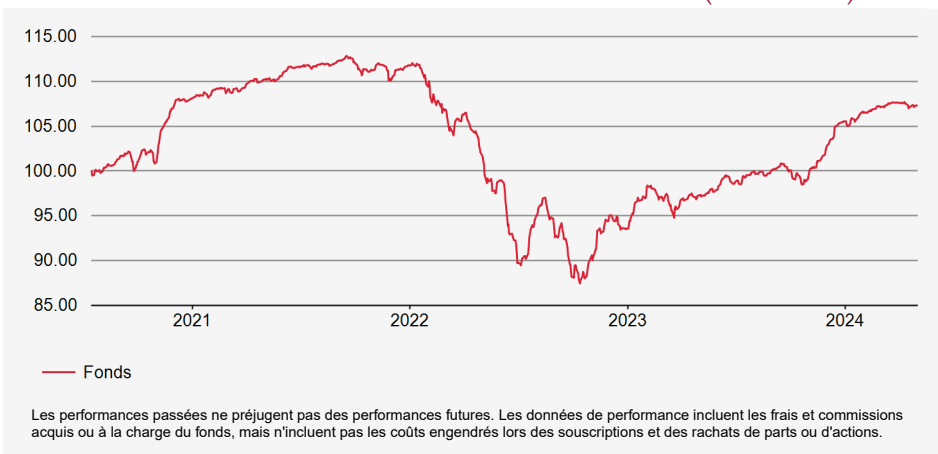
Commentaire de gestion

Sur le mois d'avril, les marchés High Yield affichent des performances contrastées (High Yield Euro : 0%, High Yield US : -0.96% en devise locale) dans un contexte de résurgence des tensions géopolitiques au Moyen-Orient, d'une inflation américaine plus persistante qu'attendue repoussant le calendrier de baisse de taux de la part de la FED et impactant à la hausse l'évolution des taux, et les premières sorties de flux sur les fonds High Yield en 2024. Toutefois, les primes de risque sont restées globalement stables (-2bps sur le High Yield Euro et +6bps sur le High Yield US) grâce à des données macroéconomiques solides.

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	1.68%	-0.32%	10.37%	-2.62%	-	7.31%	-0.88%	-	1.88%

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

5.05%

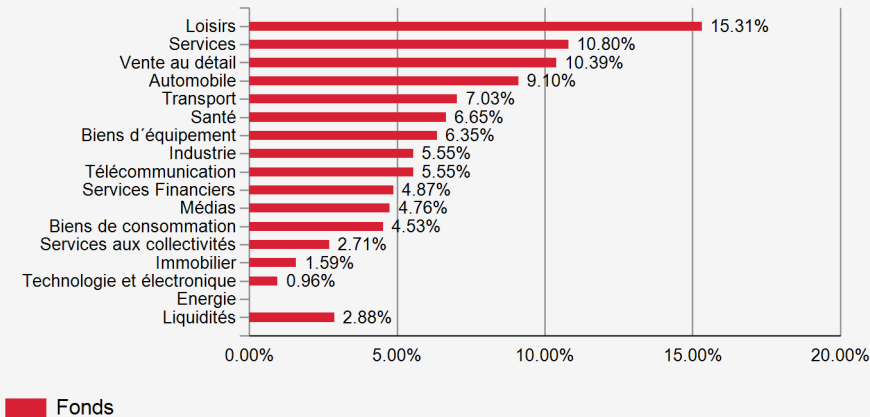
Hebdo. annualisée	1 an	3 ans	Origine
Volatilité du portefeuille	3.63%	6.84%	6.57%
Ratio de Sharpe	1.69	-0.31	0.13

Caractéristiques du fonds

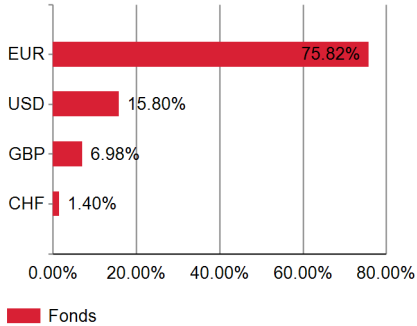
Date de création: 16/07/2020
ISIN: LU2182441654
Code Bloomberg: SBHYREI LX
Catégorie Morningstar: Obligations à échéance
Devise de référence: EUR
Domicile: Luxembourg
Souscription minimale: 1 Part
Commission de souscription (max.): 5.00%
Commission de rachat (max.): 1.00%
Frais de gestion: 1.00%
Commission de performance: Néant
Frais courants au 29/12/2023: 1.15%
Souscriptions / Rachats: Ordre J avant 15:00 Règlement J+2
Distribution des revenus: Distribution
Le produit présente un risque de perte en capital.

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

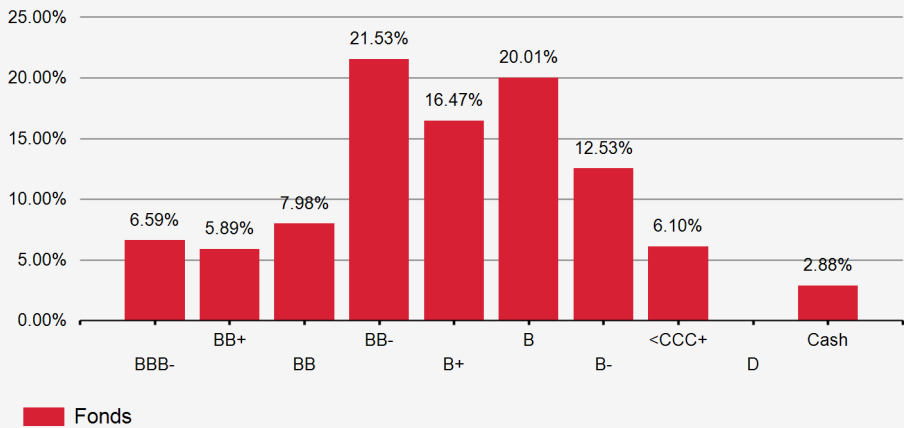
Répartition sectorielle



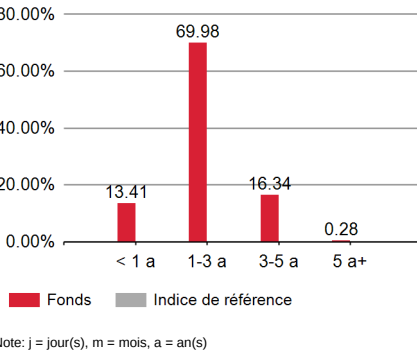
Répartition par devise



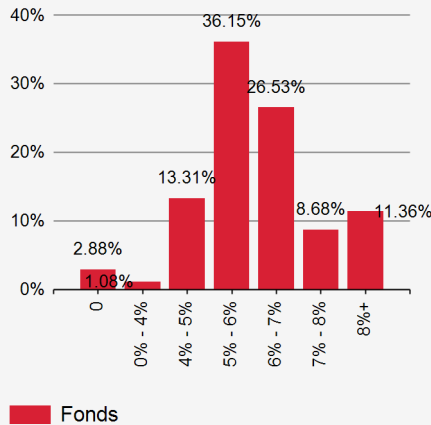
Répartition par notation



Répartition par Contribution de Duration



Répartition par rendement



Principales positions

N°	Émission	Pays	Secteur	%
1	WORLDLINE SA WLNFP 0 07/30/26	France	Consommation, non cyclique	2.00%
2	AVIS BUDGET CAR CAR 5 3/4 07/15/27	États-Unis	Consommation, non cyclique	2.00%
3	CCO HOLDINGS LLC CHTR 5 1/8 05/01/27	États-Unis	Communications	2.00%
4	TUI CRUISES GMBH TUICRU 6 1/2 05/15/26	Allemagne	Consommation, cyclique	2.00%
5	TUI AG TUIGR 5 04/16/28	Allemagne	Consommation, cyclique	1.94%
6	ELEC DE FRANCE EDF 6 PERP	France	Services aux collectivités	1.85%
7	INTL DESIGN GRP INTDGP FLOAT 05/15/26	Italie	Consommation, cyclique	1.75%
8	EDREAMS ODIGEO S EDRSM 5 1/2 07/15/27	Espagne	Communications	1.74%
9	LOTTO SPA/ROMA GAMENT 9 3/4 09/30/27	Italie	Consommation, cyclique	1.58%
10	BANIJAY GROUP BANIIJA 6 1/2 03/01/26	France	Consommation, cyclique	1.51%
Total des principales positions				18.39%
Nombre de lignes				166

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. 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 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 / ©2024, Morningstar. Tous droits réservés. **Service client:** info@swisslife-am.com