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



Actif net du fonds : 398.43 M EUR | Valeur liquidative : 112.64 EUR

Information SFDR: Article 6

## Commentaire de gestion

Sur le mois de mars 2025, les incertitudes liées aux droits de douane n'ont cessé de croître, exerçant une pression sur les marchés financiers en raison des répercussions négatives anticipées sur la croissance mondiale à court terme. Et alors que les anticipations d'inflation restent à la hausse, que le core PCE (mesure préférée de la FED) s'établit au plus haut depuis mars 2024, les ingrédients d'un risque de stagflation sont réunis et ont alimenté l'aversion pour les actifs risqués. Parallèlement, l'Europe a opéré un tournant budgétaire d'ampleur pour faire face au contexte géopolitique nécessitant le réarmement des Etats. Cette perspective d'un important stimulus budgétaire a eu un impact significatif sur les taux souverains avec une hausse de 33bps

## 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)



#### Performance 12 78% 10.00 5.00 0.00 -5.00 -10 00 -15.00 16 28% -20.00 -25 00 2024 2021 2022 2023 Fonds en devise de référence

### 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	1.18%	-0.23%	5.97%	7.30%	-	12.64%	2.37%	-	2.56%



# 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: 0.94%

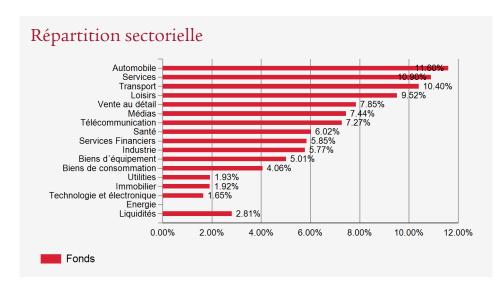
Commission de performance: Néant Frais courants au 30/08/2024: 1.16% Souscriptions / Rachats: Ordre J avant

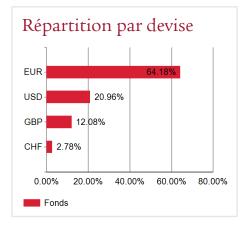
15:00 Règlement J+2

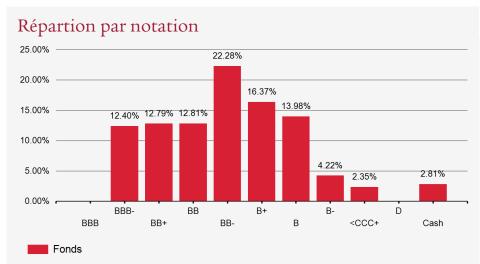
**Distribution des revenus:** Capitalisation Le produit présente un risque de perte en capital.

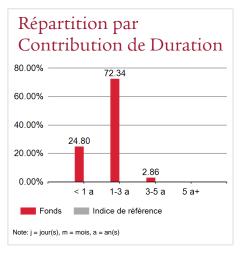
# Swiss Life Funds (LUX) Bond High Yield Opportunity 2026 EUR R Cap





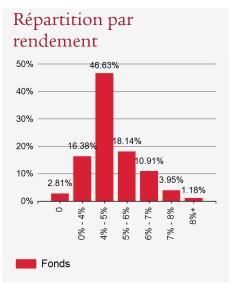






### Principales positions

N°	Émission	Pays	Secteur	%
1	DT LUFTHANSA AG LHAGR 4.382 08/12/2075	Allemagne	Consommation, cyclique	2.08%
2	GATWICK AIRPORT GTWICK 4 3/8 04/07/26	Royaume-Uni	Industrial	2.04%
3	CCO HOLDINGS LLC CHTR 5 1/8 05/01/27	États-Unis	Communications	2.03%
4	TK ELEVATOR MID THYELE 4 3/8 07/15/27	Allemagne	Industrial	2.01%
5	HEATHROW FINANCE HTHROW 3 7/8 03/01/27	Royaume-Uni	Industrial	1.98%
6	WORLDLINE SA WLNFP 0 07/30/26	France	Consommation, non cyclique	1.98%
7	IHO VERWALTUNGS IHOVER 8 3/4 05/15/28	Allemagne	Consommation, cyclique	1.97%
3	BRIT AMER TOBACC BATSLN 3 PERP	Royaume-Uni	Consommation, non cyclique	1.96%
9	ELEC DE FRANCE EDF 6 PERP	France	Services aux collectivités	1.93%
10	CPUK FINANCE CPKLN 6 1/2 08/28/26	Royaume-Uni	Consommation, cyclique	1.91%
	Total des principales positions			19.89%
	Nombre de lignes			104



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'informations clés (PRIIPs KID)), qui constitute la seule base règlementaire 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 Managers Livementourg, Nicederlassung Deutschland, Hochstrasse 53, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland, Hochstrasse 54, 8001 Zurich | Allemagne : Swiss Life Asset Managers France, 153, rue Saint Honoré, /5001 Paris | ou sur www.swissilfe-ammon. 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 rine des performances actuelles ou futures. En aucune façon elles ne constituent une garantie de performance du de capital futurs. La performance tient compte de tous les coûts et commissions engendrés au niveau du fonds (par exemple la commission et gestion). La performance n'inclut pas les coûts engendrés au niveau du client (coûts et commissions et de rachat, droits de garde, etc.). Les fonds Swiss Life Asset Managers ne doivent ni être offents, v