



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

NAV des Fonds: 406.26 Mio. EUR | NAV je Anteil: 112.90 EUR

SFDR Offenlegung: Artikel 6

Management Kommentar

Die Volatilität der Staatsanleihezinsen bleibt hoch, obwohl keine Sitzungen von EZB und Fed stattfanden, was auf eine steigende US-Inflation und geopolitische Unsicherheiten zurückzuführen ist. Vor diesem Hintergrund bleibt der Kreditmarkt mit attraktiven Renditen und soliden Fundamentaldaten trotz tiefer Risikoprämien gut aufgestellt. Im Februar verzeichnete der europäische HY-Markt eine positive Performance (+1,04%), weil die Risikoprämien um 13 BP sanken. Die Risikoprämien im US-HY-Markt stiegen zwar (+19 BP), aber dank der sinkenden US-Zinsen (-30 BP bei den fünfjährigen US-Staatsanleihen) schloss der Markt den Monat positiv ab (+0,52%).

Anlagestrategie

Der Fonds ist ein internationaler Carry-Fonds. Sein Ziel ist, die Rendite von spekulativen High-Yield-Anleihen zu nutzen, deren Laufzeit nahe am Ablaufdatum des Fonds am 30. Juni 2026 liegt. Nachrangige Bank-/Versicherungsanleihen sind ausgeschlossen. Titel in USD und GBP sind gegen das Währungsrisiko abgesichert.

Wertentwicklung in Referenzwährung (Basis 100)



Performance in Referenzwährung

	Kumulierte Performance						Annualisierte Performance		
	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Aufl.	3 Jahre	5 Jahre	Aufl.
Fonds	1.41%	0.52%	6.74%	7.08%	-	12.90%	2.30%	-	2.66%

Risikoindikatoren

Geringes Risiko < 1 **2** 3 4 5 6 7 > Hohes Risiko
 Potenziell niedrigere Wertentwicklung Potenziell höhere Wertentwicklung

Yield to maturity	Wöchentlich annualisiert		
	1 Jahr	3 Jahre	Aufl.
3.17%	1.19%	6.66%	5.97%
	Volatilität Portfolio		

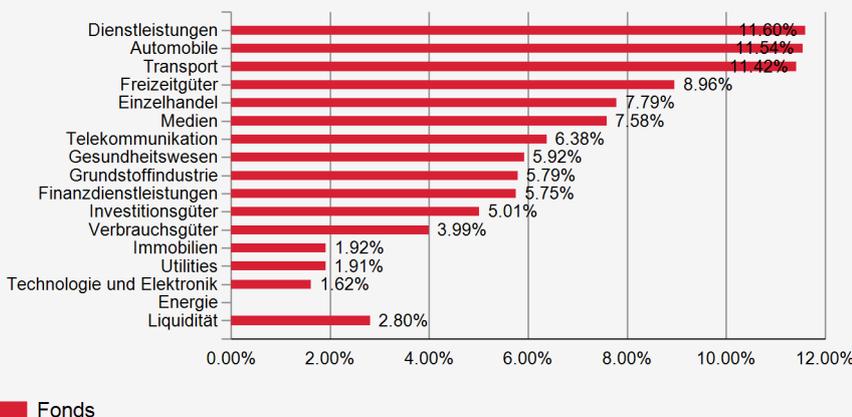
Fondseigenschaften

Auflagedatum: 16/07/2020
ISIN: LU2182441571
Bloomberg-Code: SBHYREA LX
Morningstar Kategorie: Fixed Term Bond
Fondswährung: EUR
Fondsdomizil: Luxemburg
Mindestanlage: 1 Anteil
Zeichnungsgebühren (max.): 5.00%
Rücknahmekommission (max.): 1.00%
Verwaltungsgebühren: 0.94%
Performancegebühren: Keine
Laufende Kosten per 30/08/2024: 1.16%
Zeichnung / Rückzahlung: Orderschluss 15:00 Abwicklung T+2
Ertragsverwendung: Thesaurierung
 Das Produkt beinhaltet ein Kapitalverlustrisiko.

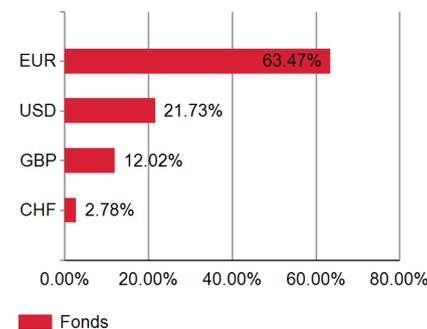
Hinweis: Die zur Berechnung des synthetischen Risikoindikators (SRI) zugrunde gelegten historischen Daten sind kein zuverlässiger Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die diesem Fonds zugeordnete Risikokategorie ist nicht garantiert und kann Schwankungen unterworfen sein. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass es sich um eine „risikofreie Anlage“ handelt (von 1 = geringes Risiko, potenziell niedrigere Wertentwicklung bis 7 = hohes Risiko, potenziell höhere Wertentwicklung). **Quelle:** Swiss Life Asset Managers / ©2025, Morningstar. Alle Rechte vorbehalten.

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

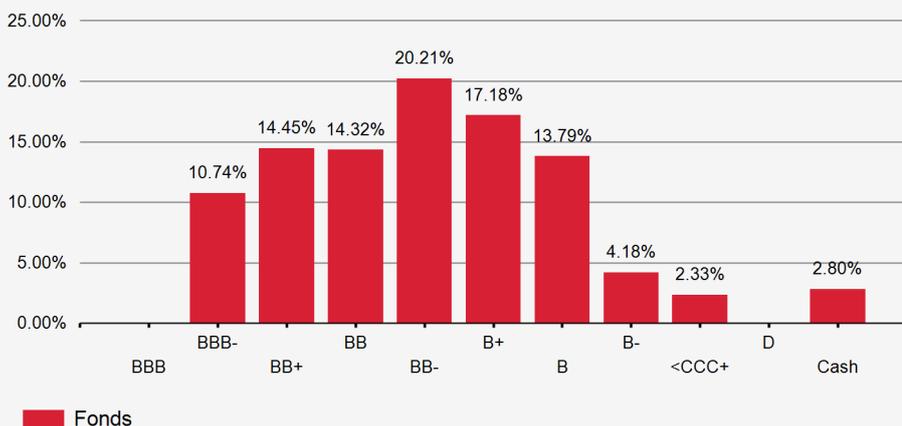
Aufteilung nach Sektoren



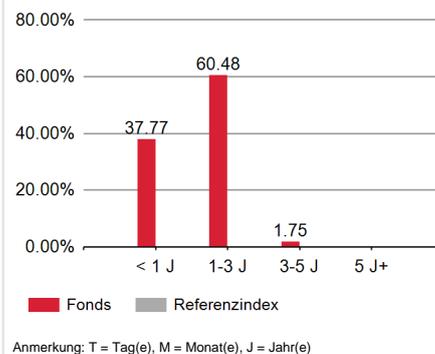
Aufteilung nach Währung



Aufteilung nach Rating



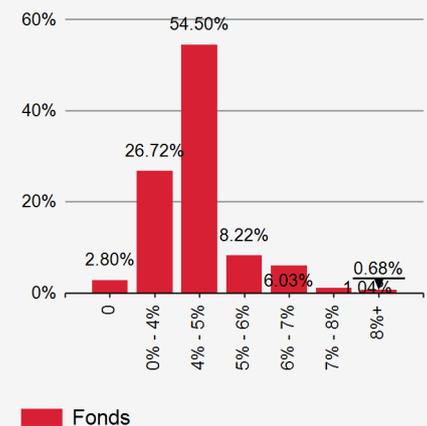
Aufteilung nach Durationsbeitrag



Grösste Positionen

Nr.	Emittent	Länder	Sektoren	%
1	CCO HOLDINGS LLC CHTR 5 1/8 05/01/27	Vereinigte Staaten	Kommunikation	2.06%
2	DT LUFTHANSA AG LHAGR 4.382 08/12/2075	Deutschland	Nicht-Basiskonsumgüter	2.04%
3	AVIS BUDGET CAR CAR 5 3/4 07/15/27	Vereinigte Staaten	Basiskonsumgüter	2.03%
4	GATWICK AIRPORT GTWICK 4 3/8 04/07/26	Vereinigtes Königreich	Industrial	2.02%
5	HEATHROW FINANCE HTHROW 3 7/8 03/01/27	Vereinigtes Königreich	Industrial	2.00%
6	TK ELEVATOR MID THYELE 4 3/8 07/15/27	Deutschland	Industrial	1.98%
7	IHO VERWALTUNGS IHOVER 8 3/4 05/15/28	Deutschland	Nicht-Basiskonsumgüter	1.94%
8	WORLDLINE SA WLNFP 0 07/30/26	Frankreich	Basiskonsumgüter	1.93%
9	BRIT AMER TOBACC BATSLN 3 PERP	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	1.93%
10	NEXSTAR ESCROW NXST 5 5/8 07/15/27	Vereinigte Staaten	Kommunikation	1.93%
Total der grössten Positionen				19.86%
Anzahl Positionen				106

Aufteilung nach Rendite



Haftungsausschluss: Dieses Dokument wurde mit grösstmöglicher Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind nicht als Vertragsdokument, Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen zu verstehen. Vor einer Zeichnung sollten sich die Anleger die detaillierten Informationen über den betreffenden Fonds in den jeweiligen regulatorischen Unterlagen (Verkaufsprospekt, Fondsvertrag oder -satzung und Anlagereglement, neueste Jahres-/Zwischenberichte und wesentliche Anlegerinformationen (PRIIPs KIID)), die als alleinige Rechtsgrundlage für den Kauf von Fondsanteilen gelten, beschaffen und sie sorgfältig lesen. Sie sind kostenlos in gedruckter oder elektronischer Form bei der Fondsverwaltungsgesellschaft oder dem Vertreter erhältlich; Schweiz: Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich / Zahlstelle: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich | Deutschland: Swiss Life Asset Managers Luxembourg, Niederlassung Deutschland, Hochstrasse 53, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland | Frankreich: Swiss Life Asset Managers France, 153, rue Saint-Honoré, 75001 Paris | oder auf www.swisslife-am.com. Erträge und Wert von Fondsanteilen können sinken oder steigen, und ein Totalverlust des in den Anteilen angelegten Kapitals ist nicht auszuschliessen. Für die Prognose zukünftiger Wert- und Preisentwicklungen sind historische Wertentwicklungen keine ausreichende Basis. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für laufende oder zukünftige Wertentwicklungen. Sie stellt in keiner Weise eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung oder das Kapital dar. In der Wertentwicklung sind sämtliche auf Fondsebene entstehenden Kommissionen und Kosten berücksichtigt (z. B. Verwaltungsgebühr). Auf Kundenebene entstandene Kosten werden in der Wertentwicklung nicht berücksichtigt (Ausgabe- und Rücknahmekosten und -kommissionen, Depotgebühren usw.). Fonds von Swiss Life Asset Managers dürfen in den USA oder im Namen von US-Staatsbürgern oder US-Personen mit Wohnsitz in den USA nicht zum Verkauf angeboten oder verkauft werden. «Swiss Life Asset Managers» ist der Markenname für die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Swiss Life-Gruppe. Mehr Informationen auf www.swisslife-am.com. **Quelle:** Swiss Life Asset Managers / ©2025, Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. **Kontakt:** info@swisslife-am.com