



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

NAV des Fonds: 406.26 Mio. EUR | NAV je Anteil: 115.87 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%).

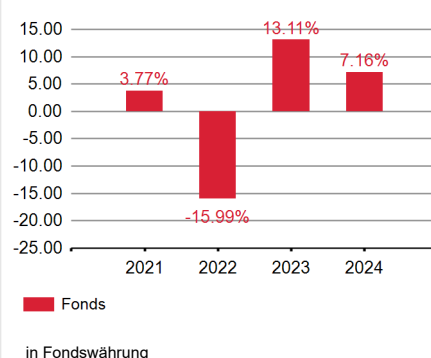
Anlagestrategie

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



Performance in Referenzwährung

	Kumulierte Performance						Annualisierte Performance		
	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Aufl.	3 Jahre	5 Jahre	Aufl.
Fonds	1.45%	0.54%	7.06%	8.07%	-	15.87%	2.62%	-	3.24%

Risikoindikatoren

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

Yield to maturity
3.47%

Wöchentlich annualisiert	1 Jahr	3 Jahre	Aufl.
Volatilität Portfolio	1.19%	6.65%	5.96%

Fondseigenschaften

Auflagedatum: 16/07/2020

ISIN: LU2182441811

Bloomberg-Code: SBHYFEA LX

Morningstar Kategorie: Fixed Term Bond

Fondswährung: EUR

Fondsdomizil: Luxemburg

Mindestanlage: 1 Anteil

Zeichnungsgebühren (max.): 5.00%

Rücknahmekommission (max.): 1.00%

Verwaltungsgebühren: 0.70%

Performancegebühren: Keine

Laufende Kosten per 30/08/2024: 0.86%

Zeichnung / Rückzahlung: Orderschluss 15:00 Abwicklung T+2

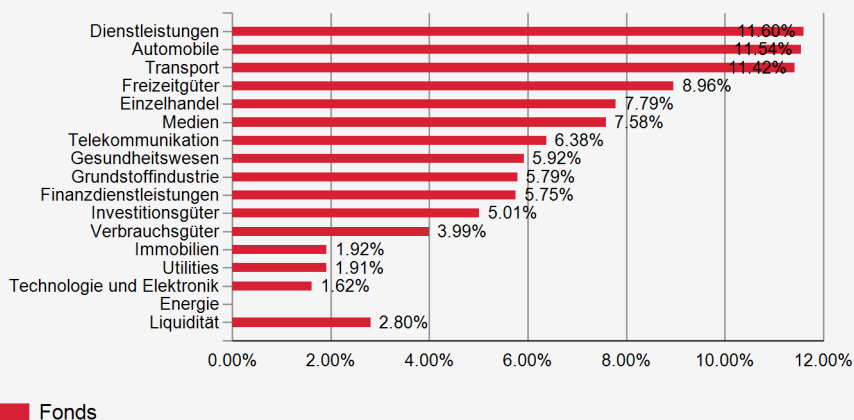
Ertragsverwendung: Thesaurierung

Das Produkt beinhaltet ein Kapitalverlustrisiko.

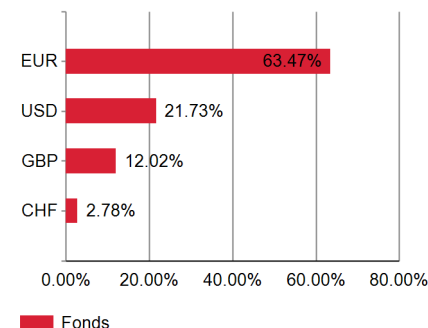
Swiss Life Funds (LUX) Bond High Yield Opportunity

2026 EUR F Cap

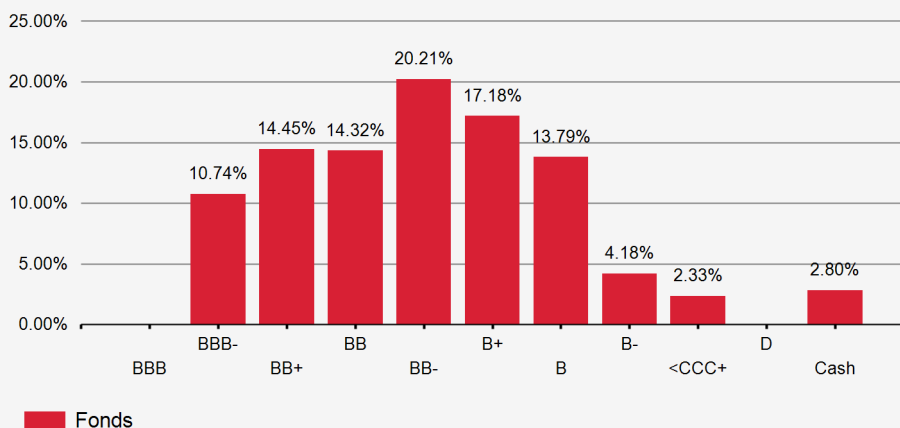
Aufteilung nach Sektoren



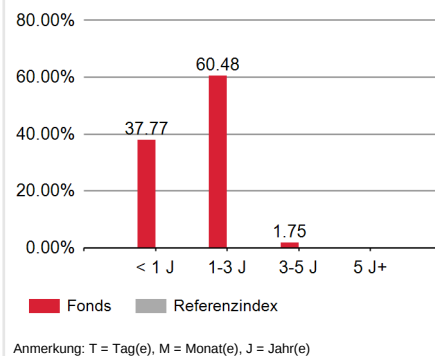
Aufteilung nach Währung



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

