

# Swiss Life Funds (F)

## Opportunité High Yield 2021 P Cap

### SRRI / Profil risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué, l'OPCVM n'offrant aucune garantie de performance ou de capital. Le profil de risque de l'OPCVM est détaillé dans le prospectus.

### Stratégie d'investissement

Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2021 est un fonds investi dans des titres à caractère spéculatif « High Yield » pour lesquels la maturité effective est proche du 30 juin 2021 et dont l'objectif est de réaliser, sur cet horizon de placement, une performance nette annualisée de 5%.

Il existe notamment un risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un des émetteurs en portefeuille ou de hausse de taux. Dans ce cas, l'objectif de performance pourrait ne pas être atteint. Les titres arrivant à échéance avant l'horizon de placement seront réinvestis aux conditions du marché en vigueur. Le niveau de performance brut annoncé pour les titres en portefeuille ne préjuge pas de la performance du fonds.

### Information générales

Code ISIN	FR0013048253
Code Bloomberg	SLOHYPC FP
GIIN	YFGBH8.00191.ME.250
Date de création	02/12/2015
Forme juridique	FCP
Eligible au pea	Non
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
Catégorie Morningstar	Obligations à échéance
Devise de référence	Euro
Pays d'origine	France
Clôture de l'exercice	Décembre
Distribution des revenus	Capitalisation
Société de gestion	Swiss Life Asset Management (France)
Gérant titulaire	Gilles Frisch
Gérant suppléant	Edouard Faure
Dépositaire	SwissLife Banque Privée
Valorisateur	Société Générale Securities Services Net Asset Value
Autorisé à la vente	FR
Part(s) d'actif(s) disponible(s)	I Cap, I Dis, P Cap, P Dis

### Conditions de souscription

Valorisation	Quotidienne
Horizon de placement	jusqu'au 30 juin 2021
Souscriptions / Rachats	Ordre J avant 11:00 Règlement J+1
Souscription initiale	1 part(s)
Souscriptions ultérieures	0.001 part(s)

### Frais de gestion (TTC)

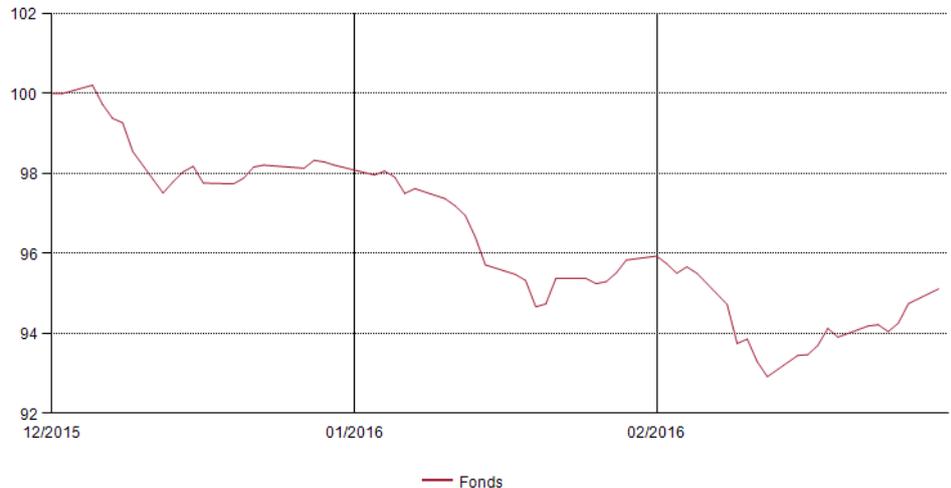
Frais fixes réels	1% (Max 1%)
Frais variables	Néant
Commission de souscription (max.)	acquise : 0% ; non acquise : 0%
Commission de rachat (max.)	acquise : 1% ; non acquise : 0%
Frais courants au 31/12/2016	1.00%

### Informations supplémentaires :

Département commercial 01.46.17.21.02 | swisslifeam-serviceclients@swisslife.fr

Source : Morningstar / Swiss Life Asset Management

### Evolution de la valeur en devise de référence (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les frais et commissions sont inclus dans les performances indiquées.

Rendement actuariel net en date du 29/02/2016 : 5,51%

Performance	2012	2013	2014	2015	YTD
Portefeuille	-	-	-	-	-3,15
Obligations à échéance *	-	-	-	-	-
* Performance moyenne de la catégorie Morningstar					

### Performances glissantes (nettes en %)

Au 29/02/2016	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 03/12/2015
Portefeuille	-0,75	-	-	-	-	-4,75
Obligations à échéance *	-	-	-	-	-	-
* Performance moyenne de la catégorie Morningstar						

### Indicateurs de risque (en années glissantes)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 03/12/2015
Volatilité du portefeuille (en %) *	-	-	-	7,95
Ratio d'information	-	-	-	-
* Volatilité hebdomadaire annualisée				

### Au 29/02/2016

Valeur liquidative	95,25 EUR
Actif net total en million(s)	24,34 M EUR (Total)

# Swiss Life Funds (F)

## Opportunité High Yield 2021 P Cap

### Politique d'investissement

La politique d'investissement du fonds Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2021 s'appuie principalement sur des stratégies crédit de portage discrétionnaire qui consiste à investir durablement sur des titres des titres à caractère spéculatif («High Yield») pour lesquels :

- la maturité effective est proche de l'horizon de placement du fonds commun de placement,
- les émetteurs sont des entreprises privées dont les activités sont situées en Europe, Amérique du Nord, Australie, Nouvelle-Zélande et Japon,
- la qualité de crédit est pour la majorité des lignes « High Yield » (notation inférieure à BBB- établie par Standard & Poor's, Fitch, Moody's ou équivalent selon analyse de la société de gestion), sans exclure les lignes « Investment Grade », selon opportunité à l'achat.

Les investissements en devises seront couverts contre le risque de change.

### Commentaire de gestion

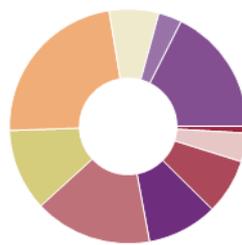
Les marchés High Yield ont connu un mois très volatile avec une baisse importante en début de mois suivi d'un rebond tout aussi important en fin de mois, ceci dans un contexte illiquide et avec peu de visibilité sur la dynamique de marché. Dans ce contexte, nous déroulons lentement et prudemment notre programme d'investissement avec l'objectif de profiter de la réouverture du marché primaire pour investir dans des opportunités de rendement attractif tout en augmentant la qualité et la liquidité du portefeuille.

### Répartition par devise



EUR	70,35 %
USD	29,65 %

### Répartition par notation



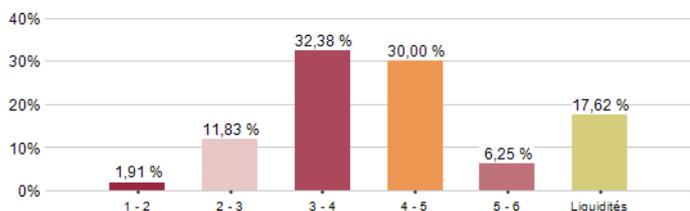
BBB	0,93 %
BBB-	3,94 %
BB+	7,62 %
BB	9,61 %
BB-	16,06 %
B+	11,28 %
B	22,99 %
B-	6,76 %
CCC+	3,18 %
Liquidités / Pensions	17,62 %

### Répartition par secteurs

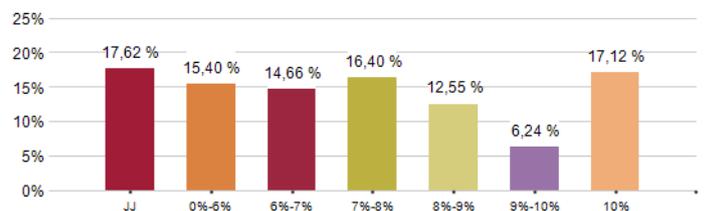


Services	18,74 %
Industriel	8,68 %
Telecommunications	7,64 %
Transport	7,12 %
Vente au détail	6,58 %
Finance	6,20 %
Corporate Senior	4,56 %
Automobile	3,97 %
Bien d'équipement	3,86 %
Bien de consommation	3,33 %
Loisirs	2,40 %
Médias	2,30 %
Énergie	1,95 %
Santé	1,74 %
Services aux collectivités	1,51 %
Technologie et électronique	0,93 %
Services Financiers Senior	0,87 %
Liquidités / Pensions	17,62 %

### Répartition par durée



### Répartition par yield



Source : Morningstar / Swiss Life Asset Management

**Avertissement :** La présente publication ne constitue ni une invitation ni une recommandation d'achat ou de vente et n'a qu'un but d'information / Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les rapports annuels et semestriels, qui constituent la base légale pour un éventuel investissement, peuvent être obtenus gratuitement auprès de: France: Swiss Life Asset Management (France), 7 rue Belgrand, 92682 Levallois-Perret Cedex ou via [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com). | Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. / Les données relatives aux performances ne tiennent pas compte des commissions prélevées au moment de l'émission ou du rachat des parts.

# Informations clés pour l'investisseur

**Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.**

## Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2021 P Cap (ISIN: FR0013048253) OPCVM de droit français Le Fonds est géré par Swiss Life Asset Management (France), une société du Groupe Swiss Life.

### Objectifs et politique d'investissement

Classification : OPCVM «Obligations et autres titres de créances internationaux».

Swiss Life Funds (F) Opportunité High Yield 2021 est un fonds investi dans des titres à caractère spéculatif (High Yield) pour lesquels la maturité effective est proche du 30 juin 2021 et dont l'objectif est de réaliser, sur cet horizon de placement, une performance nette annualisée de 5,5% pour les parts I et de 5% nette pour les parts P.

Il existe notamment un risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un des émetteurs en portefeuille ou de hausse de taux. Dans ce cas, l'objectif de performance pourrait ne pas être atteint. Les titres arrivant à échéance avant l'horizon de placement seront réinvestis aux conditions du marché en vigueur. Le niveau de performance brut annoncé pour les titres en portefeuille ne préjuge pas de la performance du fonds. Les émetteurs des titres sont des entreprises privées dont les activités sont situées en Europe, Amérique du Nord, Australie, Nouvelle-Zélande et Japon. Les titres seront libellés en Euros, USD, GBP ou CHF. La qualité de crédit est pour la majorité des lignes « High Yield » (notation inférieure à BBB établie par Standard & Poor's, Fitch, Moody's ou équivalent selon analyse de la société de gestion), sans exclure les lignes «Investment Grade», selon opportunité à l'achat. En cas de dégradation de la notation d'un titre, la cession dudit titre sera laissée à la discrétion du gérant. Les titres qui ne seront pas libellés en euro feront l'objet d'une couverture contre le risque de change, le fonds n'ayant pas vocation à s'exposer à ce risque. Le portefeuille pourra être exposé de manière résiduelle au risque de change à hauteur de 1% à 2%, compte-tenu de la volatilité des marchés.

Le FCP est exposé au minimum à 10 secteurs d'activités différents et est constitué de 30 lignes minimum.

#### Autres informations importantes:

- Les demandes de rachats sont reçues jusqu'à 11h et sont exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative et peuvent porter sur un nombre entier de parts ou sur une fraction de parts, chaque part étant divisée en millièmes.
- Montant minimum de souscription initiale : 1 part(s)
- Le fonds pourra s'exposer dans la limite de 10% maximum au risque actions et détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'autres OPCVM français ou européens (OPC de taux, monétaires et diversifiés...). Ces OPCVM peuvent être gérés par Swiss Life Asset Management (France) ou une société du Groupe Swiss Life. Le fonds peut avoir recours à des instruments dérivés pour couvrir le portefeuille contre le risque de change dans la limite de 100% de l'actif, sans effet de levier. Fourchette sensibilité : comprise entre 0 et 10.
- Opérations de prises et mises pensions livrées : jusqu'à 100% de son actif net.
- Dépôts : jusqu'à 100% de l'actif net
- Emprunts d'espèces: dans la limite de 10% de l'actif net.
- Au plus tard trois mois (3) avant l'échéance, le Fonds sera géré en monétaire et opérera alors, après agrément de l'AMF, soit pour une nouvelle stratégie d'investissement, soit pour la dissolution, soit fera l'objet d'une fusion avec un autre OPCVM.
- Prêts et emprunts de titres : interdits.
- Affectation des sommes distribuables : capitalisation totale
- Durée de placement recommandée: jusqu'au 30 juin 2021.

### Profil de risque et de rendement

Risque plus faible ← → Risque plus élevé  
Rendement potentiellement plus faible      Rendement potentiellement plus élevé



La catégorie 4 s'explique par l'exposition du fonds aux obligations à caractère spéculatif (High Yield), qui peuvent être illiquides et volatiles. Le fonds est exposé aux risques de crédit et de taux. Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique de risque pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque la plus faible n'est pas synonyme de "placement sans risque". La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

#### Risques importants non pris en compte par l'indicateur:

- Risque de crédit : il concerne la valorisation des obligations et des titres de créances négociables. En cas de dégradation de la perception par le marché de la qualité des émetteurs, la valeur de ces titres peut baisser et en cas de défaut de l'émetteur, la valeur de ces titres peut être nulle, entraînant en conséquence une baisse de la valeur liquidative du fonds. L'exposition aux obligations à caractère spéculatif «High Yield » peut entraîner des variations plus importantes et plus rapides de la valeur liquidative.
- Risque de liquidité : Il existe un risque de liquidité plus particulièrement pour les obligations à caractère spéculatif (High Yield) : il s'agit de la difficulté ou de l'impossibilité de réaliser la cession de titres détenus en portefeuille en temps opportun et au prix de valorisation du portefeuille, en raison de la taille réduite du marché ou de l'absence de volume sur le marché où sont habituellement négociés ces titres. La réalisation de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative du Fonds.
- Risque de contrepartie : Ce risque est lié à la défaillance d'une contrepartie de marché avec laquelle un contrat sur instruments financiers à terme ou une opération d'acquisition ou de cession temporaire de propriété a été conclu. Dans ce cas, la contrepartie défaillante ne pourrait tenir ses engagements vis à vis du fonds. Cet événement se traduira alors par un impact négatif sur sa valeur liquidative du fonds.

## Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après l'investissement	
Frais d'entrée:	0.00%
Frais de sortie:	0.00%
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants:	1.00%
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances:	
Commission de performance: Néant	

Les frais affichés sont les frais maximum applicables. Des frais inférieurs peuvent vous être appliqués dans certaines conditions. Votre conseiller peut vous fournir de plus amples informations à cet égard.

Les frais courants sont calculés une fois par an à la clôture de l'exercice du Fonds (31/12/2016) et comprennent l'ensemble des coûts prélevés l'année passée.

Les frais courants peuvent varier d'un exercice à l'autre et n'incluent pas les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le FCP lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Les frais indiqués ci-contre ont été estimés et seront actualisés en 2017 sur la base de l'exercice clos le 31.12.2016.

Le porteur peut obtenir d'avantage d'information sur les frais aux pages 8 et 9 du prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site internet : <http://www.swisslife-am.com>

## Performances passées

### Informations complémentaires:

- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
- Les frais et commissions sont inclus dans les performances indiquées.
- Devise de référence: EUR.
- Date de création du fonds: 02/12/2015

### N-A – Historique de données insuffisant

## Informations pratiques

- Dépositaire : SwissLife Banque Privée
- De plus amples informations sur le fonds (prospectus, rapports annuels et semestriels, informations sur une autre catégorie de part du Fonds) sont adressées dans un délai de 8 jours ouvrés sur simple demande écrite de l'investisseur auprès de Swiss Life Asset Management (France) 7, rue Belgrand, F-92682 Levallois-Perret cedex.
- La valeur liquidative est publiée sur le site [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com). Elle est établie chaque jour de bourse du marché de Paris, à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des marchés (calendrier officiel Euronext).
- Il est rappelé que la législation fiscale du pays de domicile du Fonds peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.
- Le présent Fonds n'est pas ouvert aux « US Person » ( la définition des « US Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com)).
- La responsabilité de Swiss Life Asset Management (France) ne peut être engagée que sur la base des déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.

Ce fonds est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Swiss Life Asset Management (France) est une société de gestion agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et mises à jour au 29/02/2016.