

Janvier 2013

## 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.

YCAP Corporate Opportunity Fund (le « Compartiment »),

**YCAP** asset management

Un Compartiment de **YCAP Credit Fundamental** (le « Fonds ») **Classe D: LU0707820576**  
Le Compartiment est un organisme de placement collectif géré par **MDO Management Company S.A.** (la « Société de gestion »). **YCAP Asset Management (Europe) S.A.** agit en tant que **Gestionnaire d'investissement.**

### Objectifs et politique d'investissement

**Objectif** Le Compartiment vise une croissance du capital à long terme (5 ans). L'objectif d'investissement du Compartiment est d'optimiser le rendement total par le biais d'investissements dans des obligations, des CDS (*credit default swaps*), des actions et des options sur actions.

**Titres du portefeuille** Le portefeuille du Compartiment se composera d'au moins cinquante (50) pour cent d'obligations d'entreprises liquides et assorties d'une notation *investment grade* (AAA – BBB-). Le reste du portefeuille du Compartiment sera investi dans le sens d'un accroissement de la performance en prenant des positions directionnelles, de valeur relative et structurelles dans des CDS, des actions, des options sur actions et des obligations d'entreprises. Le Compartiment peut aussi investir dans des obligations notées *non-investment grade* afin de prendre une orientation directionnelle positive sur un actif. Le Compartiment peut aussi détenir, sur une base accessoire, des actifs liquides et des instruments du marché monétaire. Ces investissements englobent les dépôts bancaires et les prêts au jour le jour. Le risque de change peut être couvert au moyen de contrats à terme sur devises tandis que le

risque de taux d'intérêt peut être couvert par des contrats à terme sur obligations d'État.

**Processus d'investissement** Les investissements seront basés sur l'analyse des fondamentaux par le Gestionnaire d'investissement. Des rapports aux standards élevés et sur une base continue seront donc requis concernant les entreprises dans lesquelles le Compartiment est investi.

**Conçu pour** les investisseurs qui sont conscients des risques liés au Compartiment et qui ont l'intention d'investir sur un horizon d'au moins 5 ans.

Vous pouvez acheter et vendre des parts le 15 et le dernier jour ouvrable de chaque mois. Les investisseurs existants peuvent convertir leurs parts sans frais dans des parts d'autres Compartiments.

Cette classe de parts ne verse pas de dividendes, mais réinvestit les revenus.

### Profil de risque et de rendement

#### Indicateur synthétique de risque et de rendement

⇐ Rendement plus faible			Rendement plus élevé ⇐			
1	2	3	4	5	6	7
⇐ Risque plus faible			Risque plus élevé ⇐			

#### Que signifient ces chiffres ?

Ils évaluent l'évolution des résultats d'un fonds et quel est le risque pour votre capital. De manière générale, les gains les plus importants sont synonymes du plus grand degré de pertes éventuelles. Un fonds de Catégorie 1 signifie que vos investissements sont soumis à un faible risque de perte, mais que le rendement potentiel est également réduit. Un fonds de Catégorie 7 détient le potentiel de rendements ou de pertes le plus élevé, mais vous pouvez ne pas récupérer les montants investis. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Les différences entre les catégories ne s'établissent pas sur une échelle simple. Par exemple, le chiffre 2 ne comporte pas deux fois plus de risque que le chiffre 1, et l'écart entre 1 et 2 peut être différent de celui entre 2 et 3.

#### Pourquoi ce Compartiment entre-t-il dans la Catégorie 5 ?

Le Compartiment investit dans des obligations d'entreprises, des CDS, des actions et des options sur actions et peut donc être soumis à des fluctuations de valeur importantes. Dans la mesure où le Fonds applique un style de gestion actif, sa performance peut varier, ce qui peut se traduire par une perte.

#### En savoir plus sur cette notation :

Cette notation est basée sur la volatilité anticipée des cours du Compartiment. Étant donné qu'il s'agit d'un Compartiment qui vient d'être lancé, il n'existe aucune information sur sa volatilité antérieure. L'indicateur synthétique de risque et de rendement peut donc ne pas constituer une indication fiable du profil de risque à venir du Compartiment. Ainsi, il n'est pas garanti que la catégorie de risque et rendement affichée reste la même et la classification du Compartiment peut évoluer dans le temps. L'indicateur synthétique de risque et de rendement du Compartiment peut également fluctuer en raison d'un changement du style de gestion.

**La notation ne reflète pas les impacts potentiels de conditions de marché inhabituelles ou d'événements majeurs imprévisibles, qui peuvent venir s'ajouter aux risques quotidiens et donner lieu à d'autres risques, comme :**

- **Le risque de contrepartie :** Le Compartiment peut perdre de l'argent si une entité avec laquelle il négocie ne veut plus ou n'est plus en mesure d'honorer ses engagements envers le Compartiment.
- **Le risque de liquidité :** Il peut devenir difficile d'évaluer certains titres ou de les vendre à un prix et un moment donnés.

- **Le risque de gestion** : Les techniques de gestion de portefeuille qui se sont révélées bien fonctionner dans des conditions normales de marché peuvent devenir inefficaces, voire fonctionner de manière inverse dans des conditions de marché inhabituelles.

- **Risque lié aux produits dérivés** : Les pertes sur produits dérivés peuvent être supérieures à leurs coûts. Les produits dérivés pourraient augmenter la volatilité du Compartiment.

## Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement
Frais d'entrée – aucun
Frais de sortie – 3 %
Si un porteur de parts demande le rachat de parts dans un délai de 6 mois après la souscription de ces parts, des frais de sortie seront prélevés en faveur du Compartiment. Après ces 6 premiers mois, les frais de sortie ne seront plus prélevés.
Frais prélevés par la Classe sur une année
Frais courants – 1,55 %
Frais prélevés par la Classe dans certaines circonstances
Commission de performance – dix pour cent (10 %) de la surperformance dès lors que la performance dépasse l'indicateur de commission de performance de sept pour cent (7 %) au-delà de la valeur nette d'inventaire la plus élevée à la fin de tout exercice antérieur.

Les frais que vous acquittez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Compartiment, y compris ses coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

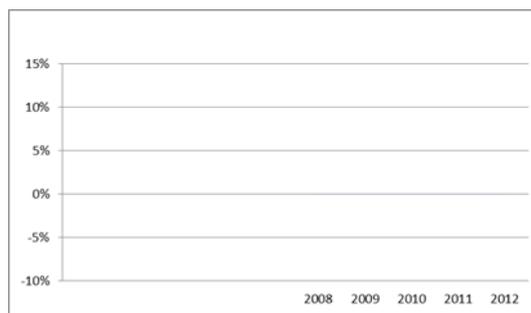
Le montant des **frais courants** se base normalement sur les frais de l'exercice précédent, à l'exception de la première année pour laquelle les chiffres se basent sur les frais estimés pour cette première année.

Les **frais de sortie** indiquent le pourcentage qui sera déduit de votre capital si vous demandez le rachat de parts dans un délai de 6 mois après la souscription de ces parts.

Pour de plus amples informations concernant les frais, veuillez vous référer à la section 21 et l'Annexe C du Prospectus du Fonds, qui est disponible sur le site [www.ycap.lu](http://www.ycap.lu).

## Performances passées

La classe du Compartiment a été lancée le 15 février 2012. Étant donné qu'il s'agit d'un Compartiment nouvellement lancé, les données sur une année complète ne sont pas disponibles pour ce Compartiment concernant sa performance.



## Informations pratiques

### Dépositaire

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

### Règlementation fiscale

Le Fonds est soumis aux législations et réglementations fiscales du Luxembourg. Selon votre pays de résidence, elles peuvent avoir un impact sur votre investissement. Pour de plus amples informations, vous devriez consulter votre conseiller fiscal.

### Déclaration de responsabilité

La responsabilité de la Société de gestion ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.

Les présentes informations clés pour l'investisseur décrivent un Compartiment du Fonds et le prospectus et les rapports périodiques sont préparés pour le Fonds à compartiments dans son ensemble.

Tous les Compartiments du Fonds ont des actifs et passifs séparés conformément au droit luxembourgeois, ce qui signifie

que les investisseurs d'un Compartiment n'ont pas recours aux actifs d'un autre Compartiment.

### Informations supplémentaires

Les informations concernant le Fonds, ses Compartiments et les classes de parts disponibles, le prospectus complet ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenus sans frais, en anglais, auprès de la Société de gestion, l'Administrateur central, la Banque dépositaire, les distributeurs du Fonds ou en ligne sur le site [www.ycap.lu](http://www.ycap.lu). D'autres documents sont également disponibles.

La devise de la classe de parts est l'euro.

### Informations sur les agréments

Ce fonds est agréé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

La Société de gestion est agréée au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

### Date de publication

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 11 janvier 2013.