

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 Euro Corporate Fund (le « Compartiment »),

Un Compartiment de YCAP Credit Fundamental (le « Fonds »)

Classe D : LU0682340004

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 visera à optimiser le rendement total par le biais d'investissements dans des obligations libellées en euros d'émetteurs privés sur le moyen terme (3 ans).

Titres du portefeuille Le gestionnaire d'investissement s'orientera sur des obligations assorties d'une notation *investment grade* (AAA – BBB-). Le portefeuille du Compartiment sera constitué d'au maximum 10 % de titres notés *non-investment grade*. Les émetteurs seront principalement situés en Europe et aux États-Unis, mais ils peuvent venir d'autres régions. Les émetteurs privés comprendront des émetteurs financiers et non financiers. Le Compartiment s'orientera sur des obligations liquides provenant principalement de l'univers IBOXX. Le Compartiment peut également investir une partie de ses actifs sur une base accessoire dans des actifs liquides et des instruments du marché monétaire et peut également conclure des contrats de

dérivés afin de réduire la volatilité des cours liée au taux de change de son portefeuille.

Processus d'investissement Les investissements seront basés sur l'analyse des fondamentaux des émetteurs et des garants des obligations par le Gestionnaire de portefeuille, ce qui requiert donc des rapports aux standards élevés et actualisés de ces derniers.

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 3 ans.

Vous pouvez acheter et vendre des parts tout jour ouvré complet à Luxembourg et à Londres. 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 bénéfices.

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 4 ?

Le Compartiment investit dans des obligations d'entreprises et peut donc être soumis à des fluctuations en termes de valeur. Les cours des obligations d'entreprises évoluent en fonction des fluctuations des taux d'intérêt et de la demande des investisseurs. Il existe également la possibilité de défaillance d'un émetteur obligataire. Cependant, ce risque lié à la performance du Compartiment est atténué par le fait que le

Compartiment investira dans un portefeuille obligataire diversifié géré de manière dynamique.

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.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement
Frais d'entrée – aucun
Frais de sortie – 2 %
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué
Frais prélevés par la Classe sur une année
Frais courants – 1,30 %
Frais prélevés par la Classe dans certaines circonstances
Commission de performance - aucune

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** affichent le pourcentage maximum pouvant être déduit de votre capital à la discrétion du Gestionnaire d'investissement. Renseignez-vous auprès de votre conseiller financier ou de votre distributeur pour savoir si vous pouvez payer moins. 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.

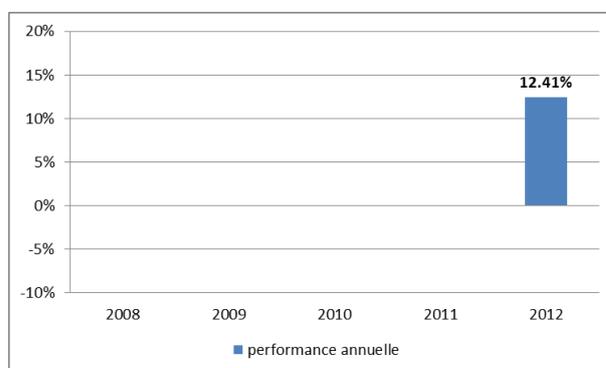
Performances passées

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

Les performances passées sont calculées nettes de frais de gestion directs et indirects (comme indiqué dans la section précédente) et hors frais de sortie.

Les performances affichées sont calculées en euro.

La classe du Compartiment a été lancée le 25 octobre 2011.



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. 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.