

DEPUIS
1980



UZÈS RENDEMENT

Exploiter le potentiel de rendement
des obligations en euro



3 POINTS CLÉS

- Un fonds obligataire géré de façon active et exposé en permanence à au moins 50 % de signatures Investment Grade
- Une grande sélectivité dans le choix des émetteurs
- Plus de 35 ans de track record



OPTIMISER LA PERFORMANCE SUR L'ENSEMBLE DU CYCLE DE CRÉDIT

Investi principalement en obligations d'entreprise, Uzès Rendement cherche à optimiser le couple rendement/risque des émissions en portefeuille avec un objectif de préservation et de valorisation du capital.

Géré de façon active et exposé en permanence à 60 % minimum sur les marchés obligataires, le fonds intervient sur tous types d'obligations en fonction de l'évolution des taux et des primes de crédit.

La part obligataire est investie à 50 % minimum sur des titres de qualité Investment Grade.

Le gérant pilote la duration du fonds afin de minimiser sa sensibilité aux variations de taux qui, en fonction de ses anticipations, évoluera dans une fourchette comprise entre 0,5 et 5.

2 QUESTIONS AU GÉRANT D'UZÈS RENDEMENT, Alexandre PERRICARD



Pourquoi investir dans un fonds comme Uzès Rendement ?

Uzès Rendement répond au besoin des investisseurs désireux de s'exposer au marché des obligations d'entreprise dans une optique de valorisation du capital et de recherche de rendement. A cette fin, le fonds suit une stratégie de gestion active visant à identifier les sources de performances obligataires sur l'ensemble du cycle de crédit. En fonction de notre analyse du contexte économique (inflation, taux, croissance, taux de défaut...), de la liquidité du marché et des évolutions réglementaires (secteur financier en particulier), nous adaptons l'architecture du fonds.

Le marché des obligations en euro offre encore un potentiel de développement significatif avec l'arrivée de nouveaux émetteurs issus de toutes les grandes zones géographiques. Les opportunités d'investissement sont nombreuses et répondent de plus en plus aux attentes des investisseurs sur les enjeux de développement durable.

Comment prenez-vous vos décisions d'investissement ?

La sélection des obligations suit sur une approche rigoureuse reposant sur 3 axes principaux :

1. Tout d'abord, une analyse crédit des émetteurs afin d'estimer leur niveau de solvabilité, leur capacité à générer des cash-flow libres positifs et leur situation de liquidité.
2. Dans un second temps, l'étude des caractéristiques propres aux émissions et notamment leur rang de seniorité, leur maturité, la nature des coupons et, le cas échéant, leur format ESG (Environnement, Social, Gouvernance).
3. Et enfin, une analyse en valeur relative afin de se prononcer sur l'attractivité du couple rendement/risque des titres.

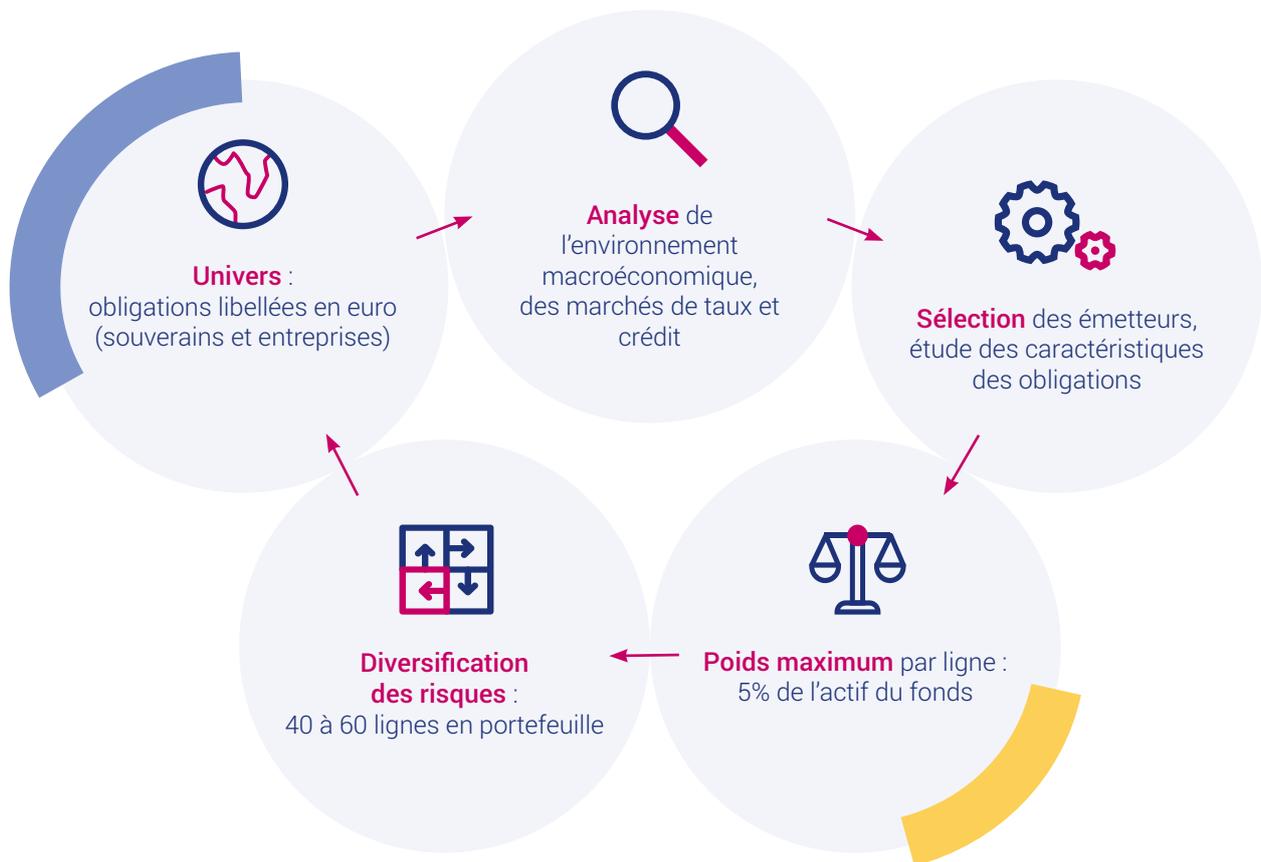
UN PLACEMENT DIVERSIFIÉ SUR L'ENSEMBLE DE L'UNIVERS OBLIGATAIRE

Uzès Rendement exploite l'ensemble des segments du marché obligataire en euro : titres de notation Investment Grade, à Haut Rendement (minimum BB- ou équivalent), obligations hybrides et subordonnées financières.

Le gérant s'efforce de favoriser les obligations ESG dans la sélection des émissions : obligations vertes, durables, indexées sur un objectif de durabilité, obligations sociales...

La profondeur de l'univers d'investissement permet d'assurer une bonne diversification des risques.

Construction du portefeuille



UNE APPROCHE RIGOUREUSE DANS LA SÉLECTION DES TITRES



Analyse crédit de l'émetteur

- Notation crédit
- Positionnement sectoriel
- Stratégie de croissance et perspectives
- Génération de cash-flow libres
- Niveau et structure d'endettement
- Actionnariat
- Gestion des risques financiers et ESG (Environnement, Social, Gouvernance)



Caractéristiques de l'émission

- Maturité
- Nature des coupons
- Rang de séniorité
- Covenants
- Liquidité
- Caractéristiques ESG



Couple rendement/Risque

- Taux de rendement actuariel
- Analyse en valeur relative
- Arbitrage de maturité
- Arbitrage de séniorité



Duration

- Positionnement sur la courbe
- Pilotage du risque de taux
- Duration moyenne entre 3 et 5 ans

Caractéristiques Uzès Entreprises

Société de gestion

Gérant

Code ISIN

Date de création

Profil de risque (SSRI)

Durée d'investissement recommandée

Uzès Gestion

Alexandre PERRICARD

Part C : FR0007372016

Part D : FR0007498290

11/07/1985

1 2 **3** 4 5 6 7

> 2 ans

DEPUIS
1980

Uzès Gestion, 1^{re} société de gestion créée en France

Nos valeurs, ancrées dans notre histoire de société familiale, constituent un atout concurrentiel robuste et inimitable. Elles se traduisent par l'exigence de nos solutions d'investissement et du service apporté à nos clients. Venez les vivre avec nous.

40

années
d'existence

300

millions d'actifs
sous gestion,
en croissance
régulière

9

gérants
expérimentés,
de conviction et
pluridisciplinaires

20%

des encours
labellisés ISR

15

OPC sur toutes
les classes
d'actifs

Pour en savoir +

Cédric GOIRAND

Relations Investisseurs

Tel : 06 73 63 39 41

Mail : cgoirand@finuzes.fr

Disclaimer

Les principaux facteurs de risques auxquels s'expose le présent OPC sont : 1. Risque de perte de capital 2. Risque lié à la gestion discrétionnaire 3. Risque actions 4. Risque lié à la capitalisation des sociétés 5. Risque de liquidité 6. Risque de taux d'intérêt 7. Risque de produits dérivés 8. Risque de change 9. Risque de crédit.

Le présent document est un document à caractère purement commercial et ne saurait constituer un conseil en investissement ou une offre formelle d'achat de parts du fonds Uzès Rendement. Toute souscription de parts du fonds ne peut être effectuée qu'après réception et prise de connaissance des documents contractuels, du prospectus complet et du document d'information réglementaire. Le cours du fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que les investisseurs ne puissent pas récupérer l'intégralité des montants investis. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'atteinte des objectifs du fonds. Les performances passées ne constituent pas un indicateur ou une garantie de performances futures. Les fluctuations de change peuvent affecter la valeur des investissements à l'étranger. Investir dans le fonds Uzès Rendement comporte des risques, lesquels sont décrits dans le prospectus complet et simplifié en vigueur et tenu à votre disposition sur le site internet ou sur simple demande de votre part auprès de :

Uzès Gestion - 10 rue d'Uzès - 75002 Paris - 01 45 08 96 40

uzesgestion@finuzes.fr - www.finuzes.fr