

Document d'informations clés

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Twenty First Funds - Exclusif 21 un compartiment de Twenty First Funds

Initiateur du Produit : TWENTY FIRST CAPITAL LEI :969500WSBA6KS8V1OR80.

I ISIN : LU1373288015

Adresse : 39, avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Paris, France – E-mail : contact@twentyfirstcapital.com – Veuillez appeler le + 33 01 70 37 80 83 pour de plus amples informations

Site web : www.twentyfirstcapital.com pour plus d'informations

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) est chargée du contrôle de TWENTY FIRST CAPITAL.

TWENTY FIRST CAPITAL est agréée au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Twenty First Funds est agréée en tant qu'OPCVM au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Date de production du document d'informations clés : 03.07.2023

Mise en garde : Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Ce Produit est un compartiment de Twenty First Funds, un Fonds à compartiments multiples à capital variable constitué sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (une « SICAV ») luxembourgeoise, un Fonds d'investissement ayant le statut d'OPCVM.

Durée

La durée de vie du Produit n'est pas limitée.

Objectifs

Le Produit Exclusif 21 visera à accroître la valeur de vos Actions en euros (par une appréciation du capital) par le biais d'une gestion active et discrétionnaire d'un portefeuille diversifié. La stratégie d'investissement mise en œuvre pour atteindre l'objectif de gestion repose sur une gestion discrétionnaire. En fonction des prévisions boursières de la société de gestion, le portefeuille sera exposé, soit directement, soit par la détention de parts ou d'actions de fonds de placement, à des actions, des obligations, des titres de créance et des instruments du marché monétaire. L'allocation entre les différentes catégories d'actifs et les expositions régionales privilégiées sera déterminée sur la base d'une analyse macroéconomique mondiale. L'exposition totale au risque sur actions peut être comprise entre 0 et 100 %. Les titres sont sélectionnés sur la base d'une analyse financière fondamentale et traditionnelle (ratio cours-bénéfice, ratio cours-bénéfice / croissance, ratio cours / valeur nette des actifs, modèle d'évaluation des flux de trésorerie actualisés).

Le Produit peut investir dans des :

- Actions, dans la limite de 0 à 100 % de l'actif net ; il n'existe pas de secteur ou de région géographique prédéfini(e). Le gestionnaire d'actifs n'est pas autorisé à investir dans des sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros. Les pays émergents ne peuvent pas représenter plus de 10 % du portefeuille. Le gestionnaire d'actifs adoptera plutôt une approche de « valeur » dans le cadre de la sélection des titres qui composent le portefeuille (recherche de valeurs qui semblent sous-évaluées).

- Produits à revenu fixe français ou étrangers, dans la limite de 0 à 100 % de l'actif net, à savoir des obligations d'État et d'entreprises, des obligations convertibles, des titres de créances négociables d'émetteurs publics ou privés. La notation de l'émetteur n'est pas limitée. Le pourcentage de titres spéculatifs ne doit pas dépasser 20 % des actifs. La duration moyenne du portefeuille est comprise entre -2 et 10.

- Instruments financiers à terme : dans la limite de 0 à 100 % de l'actif net, le Produit peut investir dans des instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés ou organisés à des fins de couverture du risque sur actions, du risque lié aux taux d'intérêt et du risque de change. Ces transactions ne peuvent pas dépasser la valeur totale des actifs du Produit. Le Produit ne peut en aucun cas avoir recours à l'effet de levier.

Le risque de change peut atteindre 100 % de l'actif net du Produit.

Le Produit est géré activement. Le Produit n'est assorti d'aucun indice de référence.

La devise du Produit et de la Catégorie est l'euro (EUR).

Vous ne recevrez aucun dividende du Produit.

Investisseurs visés

Cette catégorie d'actions est destinée uniquement aux investisseurs institutionnels. Le Produit convient à tout souscripteur qui cherche à obtenir une performance liée aux marchés d'actions en tentant de limiter le risque de perte en cas de mauvaise conjoncture grâce à une gestion flexible de l'allocation d'actifs. Ce Produit peut ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans un délai de 3 ans.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Des informations complémentaires, le prospectus, les derniers rapports annuels et semestriels, ainsi que les cours les plus récents, peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège social de la société (en anglais).

Les derniers cours publiés de la catégorie, les informations relatives à la valeur nette des actifs, les calculs des scénarios de performance mensuelle et les performances passées du Produit sont disponibles sur le site web à l'adresse suivante : www.twentyfirstcapital.com.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

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

← Risque réduit Risque plus élevé →



L'indicateur synthétique de risque suppose que vous conserveriez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée.

Le risque réel peut varier considérablement si vous sortez à un stade précoce et vous pourriez récupérer moins. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que le Produit perde de l'argent en raison des mouvements sur les marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du distributeur à vous payer en soit affectée.

En outre, vous serez exposé aux risques suivants (non pris en compte dans l'indicateur synthétique de risque) :

Risque lié aux obligations à « haut rendement » : Le Compartiment investit dans des obligations de qualité inférieure à « Investment Grade ». Ces obligations peuvent générer un niveau de revenu plus élevé que celui des obligations de qualité « Investment Grade », mais avec un risque plus élevé pour votre capital.

Risque de concentration : Dans la mesure où les investissements du Compartiment sont concentrés dans un pays, un marché, un secteur ou une catégorie d'actifs spécifique, le Compartiment peut être exposé à des pertes en raison d'événements défavorables affectant ce pays, ce marché, ce secteur ou cette catégorie d'actifs.

Risque de crédit et risque de taux d'intérêt : Le Compartiment investit dans des obligations, des liquidités ou d'autres instruments du marché monétaire. Il existe un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. La probabilité que cette situation se produise dépend de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de défaillance est généralement accru avec les obligations de qualité inférieure à « Investment Grade ». Une hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur des titres à revenu fixe détenus par le Compartiment. Les cours et les rendements des obligations ont une corrélation inverse : lorsque le cours d'une obligation baisse, son rendement augmente.

Risque de liquidité : Il existe un risque de liquidité lorsque l'achat et la vente de certains investissements sont difficiles. Cela peut réduire les rendements du Compartiment, car celui-ci peut ne pas être en mesure d'effectuer des transactions à des moments ou à des prix avantageux. Cela peut être dû à des chocs d'une intensité et d'une gravité sans précédent, tels que, sans s'y limiter, des pandémies et des catastrophes naturelles.

Dérivés à des fins de couverture : L'utilisation de dérivés à des fins de couverture dans un marché en hausse peut limiter les gains potentiels.

Pour en savoir plus sur les risques encourus par votre investissement, nous vous recommandons de consulter le prospectus du Compartiment. Ce document est disponible au siège social de la société.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Scénarios de performance

Les scénarios présentés illustrent les performances potentielles de votre investissement. Vous pouvez les comparer aux scénarios d'autres produits.

Les scénarios présentés sont une estimation des performances futures basée sur des données passées relatives à la variation de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtenez varie en fonction des performances du marché et de la durée pendant laquelle vous conservez le Produit.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des circonstances de marché extrêmes et ne tient pas compte des situations dans lesquelles nous ne sommes pas en mesure de vous payer.

Ce Produit ne peut pas être facilement encaissé. Cela signifie qu'il est difficile d'estimer le montant que vous pourriez récupérer si vous sortez avant la fin de la période de détention recommandée. Vous ne pourrez pas sortir avant échéance ou, si vous décidez tout de même de le faire, vous devrez payer des coûts élevés ou accuser une perte importante.

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur.

Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Investissement de 10 000 EUR

	La période de détention recommandée est de 3 ans.	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	4 390 EUR	5 510 EUR
	Rendement annuel moyen	-56,1 %	-18,0 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 080 EUR	9 450 EUR
	Rendement annuel moyen	-9,2 %	-1,9 %
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 570 EUR	10 950 EUR
	Rendement annuel moyen	5,7 %	3,1 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	12 720 EUR	14 500 EUR
	Rendement annuel moyen	27,2 %	13,2 %

Ce tableau indique l'argent que vous pourriez récupérer au cours de la période de détention recommandée de 3 ans selon les différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 EUR.

Scénario défavorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 12/2015 et 12/2018.

Scénario intermédiaire : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 04/2014 et 04/2017.

Scénario favorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 12/2018 et 12/2021.

Que se passe-t-il si TWENTY FIRST CAPITAL n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'insolvabilité de l'initiateur n'affectera pas la capacité du Produit à effectuer des versements. Vous pourriez toutefois subir une perte financière si le Dépositaire venait à manquer à ses obligations. Le risque de défaut est toutefois limité, car le Dépositaire est tenu par la loi et la réglementation de mettre en place une ségrégation des actifs. Il n'existe aucun système d'indemnisation ou de garantie pouvant compenser tout ou partie de ces pertes potentielles.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez et de la durée de détention du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %) ;
- que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- que 10 000 EUR par an sont investis.

Investissement de 10 000 EUR	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (période de détention recommandée)
Coûts totaux	240 EUR	810 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	2,4 %	2,5 %

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,56 % avant déduction des coûts et de 3,07 % après cette déduction.

Composition des coûts

Investissement de 10 000 EUR et incidence des coûts annuels si vous sortez après 1 an

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coût d'entrée.	0 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	0 EUR
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,02 % de la valeur de votre investissement par an. Ce chiffre se base sur les coûts réels au cours de l'année écoulée.	102 EUR
Coûts de transaction	1,05 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	105 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement	0,35 % Le Produit est soumis à une Commission liée aux résultats de 10 % sur la base d'un Hurdle Rate de 5 % sur la période de référence de cinq (5) périodes de cristallisation annuelles, sur une base continue. Une Commission liée aux résultats n'est due que si la valeur nette des actifs à la fin de la période de cristallisation est supérieure à la valeur nette des actifs au dernier jour ouvrable au cours duquel la Commission liée aux résultats a été cristallisée.	35 EUR

Ces tableaux indiquent l'incidence des différents coûts sur le rendement des investissements que vous pourriez obtenir à la fin de la période de détention recommandée et donnent la signification des différentes catégories de coûts.

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 3 ans

Ce Produit est conçu pour un investissement à court terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins trois ans. Toutefois, vous pouvez racheter votre investissement sans pénalité à tout moment pendant cette période, ou le conserver plus longtemps.

Les rachats sont regroupés par le Dépositaire jusqu'à 12 h 00 (heure de Luxembourg) chaque jour d'évaluation et exécutés sur la base de la valeur nette des actifs pertinente, c'est-à-dire à prix inconnu.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation concernant le Produit ou la conduite de Twenty First Capital, vous pouvez nous contacter par courrier à l'adresse suivante : 39, avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Paris, France ou par e-mail à : contact@twentyfirstcapital.com. Nous traiterons votre demande et vous apporterons une réponse dans les meilleurs délais.

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Vous trouverez les scénarios de performance précédents mis à jour tous les mois sur www.twentyfirstcapital.com.

Performances passées : Vous pouvez télécharger les performances passées des 6 dernières années sur notre site web à l'adresse www.twentyfirstcapital.com.

Des informations détaillées concernant la politique de rémunération à jour de la Société de gestion sont disponibles sur le site web suivant : <http://twentyfirstcapital.com/>, sous la rubrique « Informations réglementaires ». Un exemplaire papier de la politique de rémunération sera mis gratuitement à la disposition des actionnaires sur simple demande auprès de la Société de gestion.

Le présent document d'informations est mis à jour au moins une fois par an.