

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 - France Engagement un compartiment de Twenty First Funds

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

ISIN : LU1885494622

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

L'objectif d'investissement du Produit est de surperformer l'indice CAC Mid & Small, dividendes nets réinvestis (le « CACMS » ou l'« Indice de référence »), par le biais d'une approche de sélection de titres en ce qui concerne l'investissement en actions.

La Société de gestion Twenty First Capital a confié au Gestionnaire d'investissement LBO France Gestion la délégation de gestion financière de Twenty First Funds - France Engagement.

Le Produit est géré activement et fait référence à l'Indice de référence à des fins de comparaison des performances. Comme indiqué ci-dessus, l'objectif du Produit est de dépasser la performance de l'Indice de référence. L'Indice de référence consiste uniquement en un objectif de surperformance pour le Produit.

Le Produit sera exposé au minimum à 60 % en actions françaises.

Plus précisément, du fait de son éligibilité au régime fiscal du PEA et de sa classification en « Actions françaises », en ce qui concerne l'investissement en actions le Produit investira au moins 75 % de l'actif net en valeurs françaises ou dans la zone euro.

Le Produit promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et est soumis aux Risques en matière de durabilité détaillés ci-dessous à la section 5.9 « Risques en matière de durabilité - Incidences probables ». Le Produit est classé dans la catégorie de l'Article 8, paragraphe 1, du SFDR car il favorise une combinaison de caractéristiques ESG, bien qu'aucun indice de référence n'ait été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, dans le cadre du Règlement sur la taxonomie, et, par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » n'est pas applicable aux investissements sous-jacents à ce Produit.

Le processus d'investissement est le suivant :

Tous les investissements réalisés par le Produit respectent la liste d'exclusion.

Le processus d'investissement se divise en trois étapes complémentaires :

(i) la première étape de la stratégie consiste à appliquer une analyse ESG à l'univers d'investissement afin de classer ses émetteurs.

(ii) La deuxième étape consiste à investir dans des sociétés qui se négocient avec une décote significative par rapport à leur potentiel, dès lors que l'analyse financière et extra-financière approfondie permet de s'assurer que cette décote peut être réduite au fil du temps en jouant sur plusieurs leviers.

(iii) La troisième étape de la stratégie combine une approche financière et une approche extra-financière. La mise en œuvre de ces leviers exige que les directions et les conseils d'administration fassent preuve d'ouverture d'esprit et soient prêts à engager un dialogue constructif pour créer de la valeur à long terme. Cet engagement suppose de travailler de manière constructive pour réaliser le potentiel d'augmentation de la valeur identifié dans les activités, la stratégie d'entreprise / structure organisationnelle, la gestion financière et la gouvernance d'entreprise.

Le Produit n'est pas autorisé à procéder à des opérations de financement

sur titres au sens du SFTR, des contrats d'échange sur rendement global ou d'autres instruments financiers dérivés présentant des caractéristiques similaires. Si le Compartiment décidait à l'avenir de procéder à ce type d'opérations, le prospectus serait mis à jour conformément aux réglementations pertinentes et aux Circulaires de la CSSF en vigueur.

Le Produit n'aura pas recours à des acquisitions et à des ventes temporaires de titres. Ainsi, la stratégie d'investissement n'impliquera en aucun cas le recours à des acquisitions et des ventes temporaires de titres.

Le Produit est géré activement.

Indice de référence : CAC Mid & Small, dividendes nets réinvestis

Le gestionnaire du fonds dispose d'un pouvoir discrétionnaire total sur les investissements réalisés.

La devise du Produit est l'euro (EUR).

Vous ne recevrez aucun dividende du Produit.

Vous devez également assumer le risque de recevoir un montant inférieur à votre investissement initial.

Investisseurs visés

Cette catégorie d'actions est destinée uniquement aux investisseurs institutionnels. Ce Produit peut ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans un délai de 5 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 conserviez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 ans). 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 catégorie de risque 4 sur 7, qui est une catégorie de risque moyen. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible 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) :

Petite capitalisation : Le Compartiment investit de manière significative dans des sociétés de petite taille pouvant présenter un risque plus élevé, dans la mesure où leur cours peut être soumis à des fluctuations de marché plus importantes que celui des sociétés de grande taille.

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.

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.

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 5 ans.		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 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	2 170 EUR	2 080 EUR
	Rendement annuel moyen	-78,3 %	-27,0 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 130 EUR	7 710 EUR
	Rendement annuel moyen	-28,7 %	-5,1 %
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 980 EUR	12 990 EUR
	Rendement annuel moyen	9,8 %	5,4 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	16 920 EUR	23 920 EUR
	Rendement annuel moyen	69,2 %	19,1 %

Ce tableau indique l'argent que vous pourriez récupérer au cours de la période de détention recommandée de 5 ans selon les différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 EUR.

Scénario défavorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 09/2017 et 09/2022.

Scénario intermédiaire : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 10/2014 et 10/2019.

Scénario favorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 12/2012 et 12/2017.

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 5 ans (période de détention recommandée)
Coûts totaux	290 EUR	1 970 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	2,9 %	3,0 %

(*) 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 8,39 % avant déduction des coûts et de 5,37 % 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	1,91 % de la valeur de votre investissement par an. Ce chiffre se base sur les coûts réels au cours de l'année écoulée.	191 EUR
Coûts de transaction	0,87 % 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.	87 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement	0,09 % Le Produit est soumis à une Commission liée aux résultats de 15 % au-dessus de l'indice de référence CAC Mid & Small dividendes nets réinvestis sur la période de référence de cinq (5) périodes annuelles de cristallisation, sur une base continue, y compris lorsque sa performance absolue est négative.	9 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 : 5 ans

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme ; vous devez être prêt à rester investi pendant au moins cinq 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) la veille de chaque jour d'évaluation (ou le premier jour ouvrable précédent si cette date n'est pas un jour ouvrable) 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 trois 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.