

Objet

Ce document vous donne des informations clés sur le produit d'investissement dont il est question ici. Il ne s'agit pas d'un document commercial. Ces informations sont légalement requises afin de vous aider à comprendre la nature, les risques, les frais, les plus-values et les pertes potentielles liées à ce produit et vous permettre de le comparer à d'autres produits.

Produit

Third Point Investors Limited - US Dollar Shares | Third Point LLC (fabricant)

ISIN : GG00B1YQ7219

Les coordonnées permettant de joindre Third Point LLC figurent sur <http://www.thirdpointlimited.com/>.

Les investisseurs peuvent contacter Third Point LLC au +1-212-715-6707.

Third Point LLC n'est pas soumis à l'agrément ni au contrôle d'une autorité située dans l'UE.

31 mars 2021

Vous êtes sur le point d'acheter un produit complexe et dont le fonctionnement peut être difficile à comprendre

Qu'est-ce que ce produit

Type Actions d'une société d'investissement de type "fermé", immatriculée à Guernesey et admise aux négociations sur le marché principal de la bourse de Londres, le *London Stock Exchange*.

Objectifs L'objectif d'investissement de cette société est de procurer à ses actionnaires une croissance constante à long terme du capital en investissant la totalité du capital de Third Point Investors Limited (la « Société ») (net des besoins de fonds de roulement à court terme) en actions de catégorie E de Third Point Offshore Fund, Ltd (le « Fonds Maître »). L'objectif d'investissement du Fonds Maître est de chercher à générer une croissance constante à long terme du capital en suivant une approche fondamentale, micro-économique (« *bottom-up* »), et « *event driven* » pour évaluer les titres des potentielles cibles d'investissement. Le Fonds Maître, en investissant dans une chaîne de fonds sous-jacents gérés par Third Point, investit en titres (à savoir des actions, des obligations, des dérivés) et dans d'autres instruments d'investissement relevant de toute catégorie d'actifs, de tout secteur et de toute région, selon les décisions prises par Third Point LLC. La Société aura une exposition indirecte aux investissements du Fonds Maître et les rendements sur investissement obtenus par la Société dépendront principalement de la performance des investissements réalisés par Third Point LLC. De manière classique, le rendement revenant aux investisseurs sera déterminé par référence aux dividendes distribués et au prix auquel les actions de la Société pourront se vendre sur le marché. Les emprunts amplifieront toutes les plus-values ou pertes enregistrées par la Société.

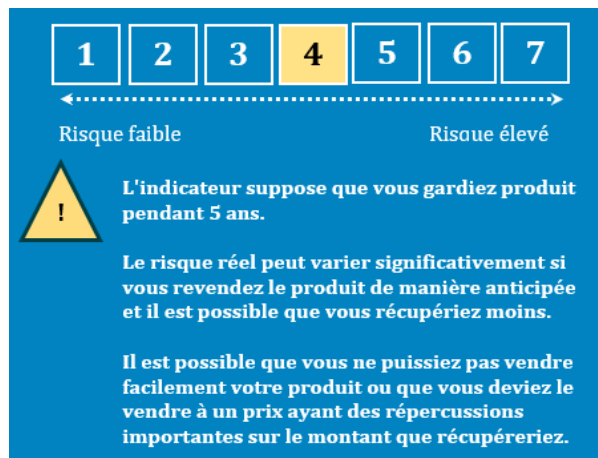
Investisseurs particuliers visés

Ce produit est destiné aux investisseurs qui (i) ont l'intention de conserver leur investissement pendant au moins 5 ans, (ii) sont disposés à accepter un niveau moyen de risque de perte, en tout ou partie, de leur capital initial (et comprennent que les actions peuvent se négocier avec une décote ou avec une prime par rapport à la VL) et (iii) intègrent cet investissement à un programme d'investissement diversifié, en tant que produit destiné à apporter un élément de croissance du capital à ce programme d'investissement. Les actions de la Société sont destinées à la fois (a) aux investisseurs qui disposent de connaissances et d'une expérience faibles ou rudimentaires en matière d'investissement sur les marchés financiers ou d'investissement en organismes de placement collectif et (b) aux investisseurs expérimentés. Ce produit est conçu pour un investissement à long terme. Les investisseurs doivent comprendre les risques associés à ce produit, dont le risque de perdre la totalité du capital investi, et doivent évaluer l'objectif et les risques de la Société en fonction de leurs propres objectifs d'investissement (par exemple, la croissance du capital) et de leur propre tolérance au risque. Aucun investissement dans la Société n'est conçu comme un plan d'investissement complet.

Date d'échéance La Société a été créée avec une durée de vie illimitée.

Quels sont les risques et que puis-je obtenir en échange ?

Indicateur de risque



L'indicateur de risque synthétique est un guide du niveau de risque du produit dont il est question ici, en comparaison avec d'autres produits. Il montre quelle est la probabilité que le produit subisse des pertes en raison de mouvements sur les marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la catégorie 4 sur 7, ce qui représente une catégorie de risque modéré.

Cette indicateur fournit une note permettant d'évaluer les pertes qui peuvent être causées par la performance future à un niveau modéré, et une situation de marché médiocre pourrait avoir des répercussions sur vos possibilités de recevoir un rendement positif sur votre investissement.

Ayez conscience du risque de change. Vous recevrez des distributions dans une devise différente, de sorte que le rendement final que vous obtiendrez dépendra du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur figurant ci-dessus.

Vous trouverez ci-dessous quelques-uns des autres risques très pertinents pour ce PRIIP qui ne sont pas pris en compte dans l'indicateur de risque synthétique :

- performance du Fonds Maître ;
- risque de liquidité dans le Fonds Maître ;
- concentration d'investisseurs ;
- actions se négociant avec une décote/une prime par rapport à la VL.

Pour plus de détails, veuillez consulter le rapport annuel cité à la section « Autres informations importantes ».

Le produit dont il est question ici n'inclut aucune protection liée à la performance du marché à l'avenir, de sorte que vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Si nous devions ne pas être en mesure de vous payer ce qui vous est dû, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.

Scénarios de performance

Investissement 10 000 USD		1 an	3 ans	5 ans [Durée de détention recommandée]
Scénarios				
Scénario en situation difficile (stress)	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des frais	\$1,470	\$5,230	\$4,230
	Rendement moyen par an	-85.30%	-15.90%	-11.54%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des frais	\$8,720	\$8,710	\$9,150
	Rendement moyen par an	-12.80%	-4.30%	-1.70%
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des frais	\$10,830	\$12,670	\$14,820
	Rendement moyen par an	8.30%	8.90%	9.64%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des frais	\$13,390	\$18,340	\$23,910
	Rendement moyen par an	33.90%	27.80%	27.82%

Ce tableau montre les montants que vous pourriez récupérer au cours des 5 prochaines années dans différents scénarios, en partant de l'hypothèse que vous investissez 10 000 USD. Les scénarios indiqués illustrent quelle pourrait être la performance de votre investissement. Vous pouvez les comparer aux scénarios d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de la performance future, basés sur des indicateurs passés concernant la manière dont la valeur des investissements varie, et ne sont donc pas un indicateur exact. Ce que vous pourriez obtenir dépendra de la performance réalisée par le marché et du temps pendant lequel vous conserveriez l'investissement/le produit.

Le scénario en situation difficile (« stress ») montre ce que vous pourriez récupérer dans l'hypothèse où le marché serait dans une situation extrême, sans tenir compte de la situation où nous ne serions pas en mesure de vous payer.

Les chiffres indiqués englobent tous les frais du produit en lui-même mais peuvent ne pas englober tous les frais que vous pourriez payer à votre conseiller ou à votre distributeur. Les chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle qui peut aussi influencer le montant que vous pourriez récupérer.

Que se passe-t-il si le fabricant du PRIIP est dans l'incapacité de faire des distributions ?

Le fabricant de ce produit n'a aucune obligation de faire des distributions. Cependant, il est possible que les investisseurs subissent des pertes si la Société est dans l'incapacité de faire des distributions. Les investisseurs ne jouissent pas de la protection offerte par un système d'indemnisation ou de garantie des investisseurs.

Quels sont les frais ?

La réduction du rendement (ou « RIY », d'après l'anglais « *Reduction in Yield* ») montre l'impact du total des frais que vous paierez sur le rendement que vous pourriez récupérer sur l'investissement. Le total des frais tient compte des frais non récurrents versés en une fois, des frais courants et des frais accessoires.

Les montants indiqués ici sont les frais cumulés du produit pour trois durées de détention différentes. Ils comprennent les sommes qui peuvent éventuellement être payées en cas de sortie anticipée. Les chiffres reflètent l'hypothèse selon laquelle vous investissez 10 000 USD. Les chiffres sont des estimations et pourront changer à l'avenir.

Frais au fil du temps Il est possible que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous donne des conseils sur ce produit vous facture d'autres frais. Si tel est le cas, cette personne vous donnera des informations sur ces frais et vous montrera l'effet que tous les frais auront sur votre investissement au fil du temps.

Scénario d'investissement 10 000 USD	Si vous revendez votre investissement après 1 an	Si vous revendez votre investissement après 3 ans	Si vous revendez votre investissement après 5 ans
Total des frais	-\$450	-\$1,351	-\$2,252
Effet sur le rendement (RIY) par an	4.50%	4.50%	4.50%

Composition des frais Le tableau ci-dessous indique :

- l'impact induit chaque année par les différents types de frais sur le rendement des investissements que vous pouvez obtenir à la fin de la durée de détention recommandée;
- la signification des différentes catégories de frais.

Frais non récurrents	Frais d'entrée	0%	L'impact des frais que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous paierez, et vous pourriez payer moins.
	Frais de sortie	0%	L'impact des frais à payer pour sortir de votre investissement quand il arrive à échéance.
Frais courants	Frais de transaction du portefeuille	0.58%	L'impact des frais liés à notre achat et vente des investissements sous-jacents destinés au produit.
	Autres frais courants	1.78%	L'impact des frais que nous prélevons chaque année pour gérer votre investissement, et les frais présentés à la section II.
Frais accessoires	Commission de performance	2.14%	L'impact de la commission de performance. Il n'existe pas de taux de rémunération prioritaire (communément appelé « hurdle ») applicable.
	Carried interest	0%	L'effet du « carried interest ».

Combien de temps dois-je détenir ce produit et puis-je le revendre de manière anticipée ?

Durée de détention recommandée : 5 ans

Ce produit est dépourvu de durée de détention minimale obligatoire mais est destiné à un investissement à long terme ; il faudrait vous préparer à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Comme les actions de la Société sont admises aux négociations sur le principal marché de la bourse de Londres, le London Stock Exchange, vous devriez être en mesure de les vendre à tout moment par l'intermédiaire de votre banque ou de votre courtier. Vous pouvez avoir à payer des frais de transaction facturés par votre banque ou par votre courtier et les investisseurs doivent savoir qu'une cession d'actions de cette nature peut donner lieu à une décote par rapport à la valeur liquidative par action.

Comment puis faire une réclamation ?

Pour toute réclamation concernant la Société ou le comportement du fabricant, ou au sujet de la personne qui vous conseille relativement aux actions de la Société ou qui vous les vend, vous pouvez faire une réclamation en contactant :

Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey) Limited; Company Secretary
Tél : +44 (0) 1481 745001 ; E-mail : Guernsey_Board_Relationship_Team@ntrs.com ; Site Web : <http://www.northerntrust.com/>

Les réclamations au sujet de personnes qui donnent des conseils sur les actions de la Société ou qui les vendent sans être en aucune manière liées à la Société ou au fabricant doivent être adressées en premier lieu à ces personnes.

Autres informations importantes

Les frais de transaction du portefeuille détaillés ci-dessus dans la section Composition des coûts comprennent les frais de commission, les autres frais et taxes ainsi que les coûts de dérapage. Le coût de dérapage doit être calculé conformément à la méthodologie prescrite par la réglementation PRIIPs (la « Réglementation ») comme étant, en résumé, la différence entre le prix d'exécution de l'opération et le « prix à l'arrivée » (le prix du marché au moment de la passation de l'ordre) par transaction. La Réglementation prévoit que les gestionnaires de fonds comme Third Point LLC qui n'horodatent pas leurs ordres de transaction peuvent utiliser le cours d'ouverture du jour comme cours à l'arrivée ou, s'il n'est pas disponible, le cours de clôture du jour précédent. Le gestionnaire de portefeuille estime toutefois que ce calcul des coûts de dérapage ne donne pas une image exacte des coûts de dérapage du Fonds car, entre autres choses, le gestionnaire utilise des ordres à cours limité sur un pourcentage important de ses transactions sur actions qui, de par leur nature, éliminent l'effet produit par les mouvements négatifs du marché entre le prix des ordres à cours limité et le prix de l'exécution. Par conséquent, les frais de transaction du portefeuille énumérés ci-dessus dans la section Composition des coûts ont été calculés de manière à refléter ces facteurs. Si l'on calculait les frais de transaction du portefeuille en incluant les coûts de dérapage prescrits par la réglementation PRIIPs, ils atteindraient 0,98% par an.

Conformément à nos obligations légales, des informations supplémentaires, comme le rapport annuel et le rapport semestriel de la Société et le prospectus, ainsi que d'autres informations relatives à la Société, sont disponibles en ligne sur <http://www.thirdpointlimited.com/>.