

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

NOM DU PRODUIT : Isatis Flex Transmission 1

NOM DE L'INITIATEUR DU PRIIPS : Isatis Capital

ISIN: FRO01400MVS2 (Parts A)

SITE WEB DE L'INITIATEUR DU PRIIPS : www.isatis-capital.fr

Appelez le +33 (0) 01 84 79 17 30 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle d'Isatis Capital en ce qui concerne ce document d'informations clés. Isatis Capital est agréée en France sous le n° GP-13000026 et réglementée par l'AMF.

DATE DE PRODUCTION DU DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES : 23/01/2024

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

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR)

Durée : La durée du Fonds est d'environ huit (8) ans, soit une date de clôture au 31 mars 2032, date pouvant être portée au 31 mars 2034 en cas de prorogation de deux périodes successives d'un an chacune sur décision d'Isatis Capital. Par conséquent, ce Fonds pourrait ne pas convenir aux Investisseurs qui prévoient de retirer leur apport d'ici 10 ans.

Objectifs : Conformément à ce qui est indiqué dans le règlement du Fonds (le « Règlement »)¹, l'objectif du Fonds est d'investir, directement et indirectement, principalement dans des entreprises non cotées, jugées par l'équipe de gestion comme étant, en phase de développement et disposant d'un potentiel de croissance. La stratégie du Fonds consiste en la prise de participation dans des sociétés axées principalement vers une clientèle entreprises. À la date de l'investissement initial du Fonds, le chiffre d'affaires des Sociétés du Portefeuille sera généralement compris entre cinq (5) et deux-cents (200) millions d'Euros, étant précisé que le Fonds aura pour objectif de privilégier des investissements au sein de petites et moyennes entreprises (« PME » au sens de la réglementation de l'Union européenne) ayant vocation à devenir des entreprises de taille intermédiaire. Le Fonds s'intéressera notamment à des opérations de transmissions lors desquelles sera portée une attention particulière à la relation managériale et l'évaluation du capital humain de l'entreprise. Cette notion étant définie comme l'ensemble des forces, des faiblesses, des potentiels, du management et de l'organisation de l'entreprise. A cet effet, une méthodologie d'évaluation spécifique sera déployée, le cas échéant, pendant les phases de Due Diligence. Au-delà des critères économiques et quantitatifs, l'appréciation faite par la Société de Gestion sur la qualité et l'opportunité de l'investissement intègre également des critères plus qualitatifs, comme la qualité des dirigeants, leur capacité à structurer, développer l'entreprise mais aussi à obtenir l'adhésion de l'ensemble des équipes pour appliquer la stratégie poursuivie ou encore sur des éléments de gouvernance, de relations sociales et environnementales au sein de l'entreprise. Ainsi, la Société de Gestion procédera à des entretiens destinés à apprécier l'organisation interne de l'entreprise, la cohérence des équipes et leur adhésion au projet développé par les dirigeants. Les objectifs de sortie des participations du portefeuille du Fonds se situent à des horizons moyens de 4 à 6 ans. Au moment de l'investissement initial, le Fonds n'investira pas dans des Sociétés du Portefeuille faisant l'objet d'une procédure de sauvegarde, redressement ou de mise en liquidation judiciaire tels que prévus par le Code de Commerce. La sélection portera notamment sur les secteurs du digital, de la santé et de l'ingénierie. Les investissements s'effectueront dans le cadre d'opérations de capital développement / capital transmission, avec ou sans effet de levier, étant précisé que l'effet de levier sera mis en place, le cas échéant, au niveau des Sociétés du Portefeuille et non pas au niveau du Fonds. Le Fonds investira au moins 50 % de ses actifs, dans des Actifs Eligibles, ces pourcentages étant calculés conformément aux règles du Quota Juridique et du Quota Fiscal applicables aux FCPR et aux critères décrits à l'Article 4 du Règlement. Le Fonds investira généralement dans des titres de capital ou des titres donnant accès au capital (le plus souvent des obligations convertibles) des Sociétés du Portefeuille, susceptibles de générer une liquidité intrinsèque et/ou des revenus récurrents. Sur certaines opérations d'investissement l'optimisation de la structure du financement et de la gestion du risque pourrait conduire à intégrer des actions de préférence qui plafonneraient leur TRI. Ce plafonnement vient en contrepartie d'une optimisation du risque (sauf cas de défaut total de l'émetteur). Le tableau figurant à l'article 3.1 du Règlement illustre les effets d'un tel mécanisme par rapport à un investissement en actions ordinaires uniquement, pour la quotepart d'actions de préférence alors détenues, calculé dans le cas du taux minimal appliqué dans un tel montage de 5%. La part de l'actif du Fonds qui ne sera pas investie dans des Actifs Eligibles pourra représenter temporairement :

- en début ou en fin de vie du Fonds (phase d'investissement et de désinvestissement), jusqu'à 100% de l'actif du Fonds.

- en cours de vie du Fonds, moins de 50% de l'actif du Fonds en fonction des cessions, réinvestissement et distributions du Fonds aux Porteurs de Parts.

Le Fonds pourra ainsi investir la part de l'actif qui n'est pas investie en Actifs Eligibles dans divers actifs tels que parts ou actions d'OPC actions, monétaires et obligataires (les obligations pouvant être émises par des émetteurs publics ou privés, sans limite de notation) ou produits assimilés (notamment, dépôts à terme, bons du Trésor français, instruments monétaires d'Etat, titres négociables à court ou moyen terme, certificats de dépôt négociables, titres de créances négociables). Le Fonds n'investira pas dans des OPC et/ou FIA pratiquant une gestion alternative ni dans des hedge funds, ni dans des marchés d'instruments à terme ou optionnels et warrants.

La phase d'investissement débute à la Date de Constitution du Fonds jusqu'à la fin de la Période d'Indisponibilité. La phase de désinvestissement débutera en principe la 6^{ème} année. En tout état de cause, le processus de liquidation du Fonds s'achèvera au plus tard le 31 mars 2034. Les revenus distribuables du Fonds seront capitalisés pendant la Période d'Indisponibilité. Après cette date, les Revenus Distribuables seront répartis conformément aux dispositions de l'Article 6.4 du Règlement. Les avoirs de l'Investisseur sont bloqués pendant la durée de vie du Fonds, soit jusqu'au 31 mars 2032, date pouvant être portée jusqu'au 31 mars 2034 en cas de prorogation de deux périodes successives d'un an chacune sur décision de la Société de Gestion, sauf cas exceptionnels de rachats anticipés prévus par le Règlement.

Investisseurs de détail visés : Ce fonds est destiné à une clientèle recherchant un support d'investissement dans l'économie réelle, notamment dans des PME françaises non cotées, avec un horizon de placement long, et en mesure de supporter une perte en capital. En contrepartie de leur profil de rendement, les investissements dans les sociétés non cotées ne sont pas liquides et peuvent présenter des pertes en capital significatives. Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux Investisseurs qui prévoient de retirer leur apport d'ici 10 ans.

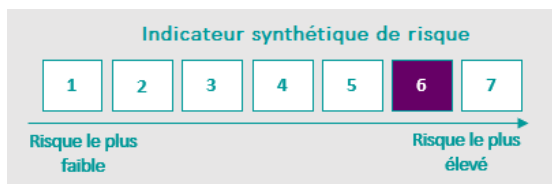
Dépositaire : Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce FCPR, y compris le Règlement, les rapports annuel et semestriel, gratuitement sur demande auprès de : ISATIS CAPITAL, 23 rue Taitbout, 75009 Paris. Le tableau illustrant l'effet de plafonnement lié au recours aux actions de préférences se trouve à la page 7 du Règlement du Fonds.

¹ Les termes précédés d'une majuscule dans le présent document font référence à des termes définis dans le Règlement.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 8 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins de performance en retour. Compte tenu du caractère non coté et non liquide des actifs du fonds, la société de gestion pourrait être amenée à décider qu'il est dans l'intérêt des porteurs de proroger la durée du fonds au-delà de la date prévue et dans les conditions prévues au règlement. Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre produit, ou de devoir le vendre à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevrez en retour.



Nous avons classé le fonds dans la classe de risque 6 sur 7, qui est une classe de risque élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps. Les données historiques pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

Risques importants non pris en compte dans l'indicateur:

Risque de perte en capital: un investissement dans le Fonds comporte un risque. Rien ne garantit en effet que le Fonds atteindra ses objectifs de rendement ni que les sommes investies seront recouvrées. L'investisseur est donc invité à évaluer soigneusement les risques suivants, avant d'investir dans le Fonds.

Risque de liquidité : le produit investit principalement dans des sociétés non cotées en bourse. Ces titres ne sont pas liquides et il n'existe pas de marché secondaire facilitant les transactions.

Risque de crédit : Le Fonds peut être soumis au risque de dégradation de la notation d'une dette ou de défaut d'un émetteur, ce qui peut entraîner une baisse de la Valeur Liquidative du Fonds.

Cette liste n'est pas exhaustive. Une liste plus détaillée des facteurs de risques est fournie à titre d'information dans le Règlement.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez l'investissement ou le produit. Les chiffres indiqués comprennent 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.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

PERIODE DE DETENTION RECOMMANDEE : 8 ANS

EXEMPLE D'INVESTISSEMENT : 10 000 €

	Scénarios	8 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement	
Scénario de tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 418 €
	Rendement annuel moyen	-3,67%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 082 €
	Rendement annuel moyen	0,10%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	18 801 €
	Rendement annuel moyen	8,21%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	28 218 €
	Rendement annuel moyen	13,85%

Les scénarios de performances affichés reprennent les performances nettes de frais d'un échantillon représentatif de fonds de capital développement publiées par l'association professionnelle France Invest et adaptées à la période de détention recommandée du Fonds.

Le tableau illustrant l'impact du *carried interest* sur la performance de l'investissement se trouve à la page 23 du Règlement du Fonds.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

QUE SE PASSE-T-IL SI ISATIS CAPITAL N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le Produit est constitué comme une entité distincte de la Société de Gestion. En cas de défaillance de la Société de Gestion, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

QUE VA ME COUTER 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.

COUTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent de la somme que vous investissez et du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les exemples indiqués ici sont des illustrations basées sur une hypothèse d'un montant d'investissement et sur différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- qu'au cours de la première année vous récupérez 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.
- 10 000 EUR sont investis.

Scénarios	Si vous sortez après 8 ans (période de détention recommandée)
Coûts totaux	2 329,01 €
Incidence des coûts annuels (*)	2,25 %

(*) 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 10,36 % avant déduction des coûts et de 8,11 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 8 ans
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 3,50 % du montant initial de souscription des parts A (hors droits d'entrée). Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	350,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 €
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,44 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation. Ces frais recouvrent l'ensemble des frais de gestion et de fonctionnement du produit, dont les frais de gestion perçus par la société de gestion, les frais dépositaire, les frais du gestionnaire administratif et comptable et les honoraires des commissaires aux comptes.	230,38 €
Coûts de transaction	0,50 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts supportés lorsque nous achetons et vendons des participations. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	50,00 €
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commission d'intéressement	20% des produits et/ou plus-values nets de charges réalisés par le Fonds à la sortie de l'investissement. Le montant varie en fonction de la performance finale de votre investissement. Le tableau illustrant l'impact du <i>carried interest</i> sur la performance de l'investissement se trouve à la page 23 du Règlement du Fonds.	-

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER, ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

Période de détention recommandée : 8 ans

Les porteurs de parts A ne pourront pas demander le rachat de leurs parts A par le Fonds pendant la durée de vie du Fonds, soit jusqu'au 31 mars 2032, date pouvant être portée au 31 mars 2034 en cas de prorogation. Toutefois, les Investisseurs porteurs de parts A peuvent demander le rachat de leurs parts A avant l'expiration du terme mentionné précédemment dans les cas limitatifs suivants :

- Départ à la retraite ou licenciement, ou
- invalidité correspondant au classement dans la deuxième ou troisième catégorie prévue à l'article L. 341-4 du Code de la Sécurité Sociale, ou
- décès.

Les Valeurs Liquidatives des parts A sont déterminées par la Société de Gestion tous les six (6) mois, le 30 juin et le 31 décembre de chaque année.

Pour les exceptions limitativement énumérées au paragraphe précédent, les demandes de rachat sont reçues à tout moment par lettre simple adressée au Dépositaire, qui en informe aussitôt la Société de Gestion pour validation du motif de rachat. Le prix de rachat est égal à la première Valeur Liquidative de la part établie postérieurement au jour de réception de la demande de rachat. Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire. Ils sont réglés par le Dépositaire dans un délai maximum de trois (3) mois à compter de l'établissement de la première Valeur Liquidative de la part postérieure à la réception par la Société de Gestion de la demande de rachat. Tout Investisseur, dont la demande de rachat par le Fonds n'aurait pu être satisfaite dans un délai d'un an, peut exiger la liquidation du Fonds par la Société de Gestion. Aucune demande de rachat ne sera recevable après la dissolution du Fonds pendant la période de liquidation de l'actif du Fonds.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Si vous rencontrez des difficultés au niveau de la prestation délivrée ou du produit et que vous souhaitez nous faire part de votre réclamation, vous pouvez contacter la personne qui vous a vendu le produit ou nous contacter directement par courrier (Isatis Capital, Direction générale, 23 Rue Taitbout 75009 Paris), par téléphone (01 84 79 17 30) ou par e-mail (contact@isatis-capital.info). Pour plus d'informations, rendez-vous sur notre site internet www.isatis-capital.fr.

Si les réponses apportées à votre réclamation ne vous ont pas donné satisfaction, vous avez la possibilité, en tant qu'épargnant ou investisseur, de saisir le Médiateur de l'AMF - Autorité des Marchés Financiers - 17 place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02 / Accueil : +33 (0) 1 53 45 60 00. Pour toutes informations sur la médiation de l'AMF, consultez le site www.amf-france.org - rubrique médiation.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le FCPR a été agréé le 16/01/2024 sous le numéro FCR20240002. La devise dans laquelle les performances passées ont été calculée est l'EURO.

Vous trouverez d'autres documents d'informations relatifs au Produit sur notre site internet à l'adresse suivante: <https://isatis-capital.fr/nos-fonds/flex-transmission>
Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la Société de Gestion.

SFDR : étant donné que le Fonds est un produit financier promouvant notamment des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 (1) du Règlement SFDR. Pour plus d'informations sur les caractéristiques environnementales et sociales en question, veuillez-vous référer à l'Annexe 2 du Règlement.