

SRRI – Indicateur de risque



Objectif du fonds

Appréciation du capital à long terme par le biais d'une stratégie Long/Short sur les marchés d'actions

Stratégie d'investissement

Le compartiment visera à générer une croissance de la valeur de vos parts en euro (grâce à une appréciation du capital) en s'appuyant sur une stratégie de type long/short market neutral actions, ciblant principalement des grandes capitalisations européennes, en tentant d'anticiper la hausse et la baisse des actions sur une base décorrélée des marchés et en essayant de couvrir le portefeuille contre la plupart des expositions au risque.

Ponctuellement, nous chercherons également à tirer parti des grandes tendances des marchés d'actions internationales (et/ou, de manière plus limitative, des grandes tendances des marchés des changes et des marchés obligataires internationaux), quelle que soit leur direction (i.e. à la hausse comme à la baisse). À cet effet, nous aurons essentiellement recours à des instruments dérivés (positions acheteuses et vendeuses sur des futures, des options, des « Contracts for Differences » ou des « swaps »).

Valorisation 29/01/2021

Valeur liquidative 91,58 EUR
Actif net (en millions) 3,7 EUR

Fiche technique

Code ISIN	LU1240908738
Code Bloomberg	TFCTLSB LX Equity
Règlement/Livraison	J + 3
Délai de notification	11:30 matin
Domiciliation	Luxembourg
Valorisation	Quotidienne
Classification	Performance absolue
Structure	Compartiment Sicav Luxembourgeoise
UCITS	Oui
Date de lancement	18 juin 2015
Horizon d'investissement	> 3 ans

Pour plus d'informations

- www.twentyfirstcapital.com
- 160, Boulevard Haussmann
75008 Paris
- +33 (0) 1 70 38 80 83
- contact@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion / Maxime Ecotièrre - Gérant



Après un bon début d'année, la plupart des marchés d'actions ont renoncé à leurs gains en fin de mois. Le lancement mondial des vaccins et la promesse de nouvelles mesures de relance budgétaire et monétaire ont aidé les marchés à ignorer les inquiétudes concernant les restrictions du es au virus. Les attentes en matière de relance ont augmenté après le coup de balai surprise des démocrates lors du second tour des élections pour les deux sièges du Sénat en Géorgie, qui a complété la vague bleue de Biden.

Au cours du mois, les inquiétudes concernant les retards dans la fourniture de vaccins à l'Europe se sont accrues, ce qui a soulevé la possibilité que la reprise soit plus longue que prévu. Malgré les retards en Europe, le déploiement des vaccins progresse bien au Royaume-Uni et aux États-Unis.

Les données macroéconomiques brossent un tableau mitigé de l'économie américaine. Les indices PMI de janvier ont continué à indiquer une expansion de l'activité économique. La confiance des consommateurs s'est stabilisée, mais elle reste nettement inférieure aux niveaux d'avant la crise. Une semaine seulement après la victoire des démocrates, la nouvelle administration a proposé un "plan de sauvetage américain" de 1 900 milliards de dollars. Ce plan s'ajoute au plan de relance bipartite de 900 milliards de dollars qui a été convenu fin décembre.

Le sentiment et la croissance dans la zone euro se sont détériorés en janvier. La faiblesse de l'activité reflète l'effet de la pandémie en cours. Les nouvelles souches de virus plus infectieuses découvertes pour la première fois au Royaume-Uni, en Afrique du Sud et au Brésil amplifient le défi pour les décideurs politiques, qui ont réagi par des mesures de confinement et de distanciation sociale plus strictes. En conséquence, une récession à double creux est devenue plus probable. La lenteur du déploiement des vaccins dans les grandes économies de la zone euro augmente le risque d'un retard dans la reprise économique.

Les actions de la zone euro ont réagi avec prudence à cette évolution. L'escalade de la crise politique en Italie, qui s'est terminée par la démission du Premier ministre Conte, n'a pas non plus aidé le sentiment du marché. En raison de leur caractère plus cyclique, les actions de la zone euro continuent d'être étroitement liées à la trajectoire de la pandémie.

Historique de la valeur liquidative

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



source interne et Bloomberg

Performances

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf	Vol
2015						0.00%	-0.73%	0.05%	-0.33%	0.08%	0.12%	0.45%	-0.36%	1.31%
2016	-0.35%	0.44%	0.11%	0.22%	-0.01%	-1.09%	-0.28%	-0.41%	-0.28%	0.63%	-0.01%	0.43%	-0.60%	1.57%
2017	0.19%	0.28%	-0.59%	0.53%	0.92%	-0.46%	-0.35%	-0.08%	-0.32%	-0.33%	0.36%	-0.14%	-0.02%	1.51%
2018	-0.15%	-2.78%	0.37%	-0.21%	0.98%	-1.08%	0.78%	0.60%	0.10%	-4.24%	-2.17%	-1.20%	-8.77%	5.33%
2019	4.81%	-1.07%	2.08%	-0.02%	-0.31%	0.38%	-0.93%	-0.46%	1.99%	-0.35%	-0.53%	-0.32%	5.22%	5.66%
2020	0.53%	-0.54%	1.13%	-0.25%	-1.16%	-0.87%	-0.26%	-0.66%	0.01%	-0.37%	-0.91%	-0.14%	-3.45%	2.12%
2021	0.08%												0.08%	1.98%

Depuis la création :

Performance : -8.41% Performance annualisée : -1.54% Volatilité annualisée : 3.52%

Sauf mention contraire tous les graphiques et performances de ce document font référence à la Part (C). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. L'OPCVM, objet du présent reporting, n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital n'est pas garanti. Avant d'investir, il est nécessaire de consulter le document d'information déposé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM. Voir recto pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

Tactical Long /Short (Part B)

29 JANVIER 2021

Fonds UCITS de performance absolue

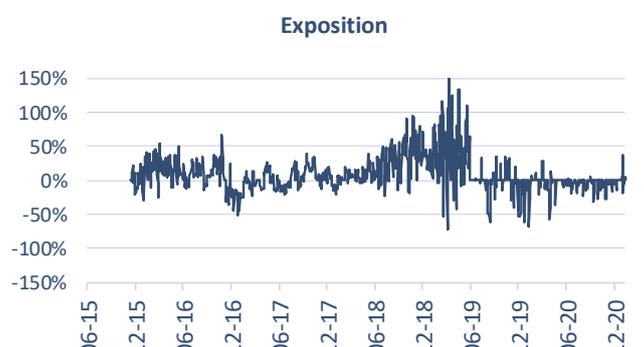
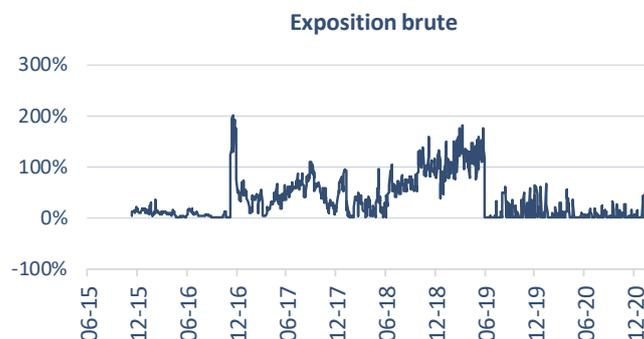
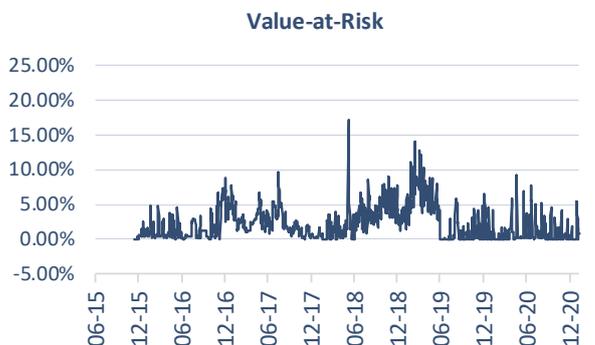
91,59 EUR

MTD
▲ 0,08%

YTD
▲ 0,08%

Données statistiques depuis la création (18 juin 2015)

Les performances arithmétiques mensuelles et annuelles sont calculées sur les cinq dernières années depuis la date de reporting et exprimées en pourcentage. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



Caractéristiques

Fonds	Part A	Part B
ISIN	LU1240908654	LU1240908738
Bloomberg	TFCTLSA LX Equity	TFCTLSB LX Equity
Dividende	Capitalisation	Capitalisation
Frais d'entrée et de sortie	0%	2% maximum
Frais de gestion	1.50% TTC	1,90% TTC
Maximum frais d'administration	Max 0.70% TTC (taxe CSSF de 0.01% incluse)	Max 0,70% TTC max (taxe CSSF de 0.05% incluse)
Frais courants	2.48% TTC	2.85% TTC
Frais sur la performance	15% TTC au-dessus de l'Eonia avec un "high water mark" (Quand l'Eonia est négatif, celui-ci est considéré à zéro).	15% TTC au-dessus de l'Eonia avec un "high water mark" (Quand l'Eonia est négatif, celui-ci est considéré à zéro).

Principaux risques associés au produit : risque de capital et de performances, risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaire, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de haut rendement (« High Yield »), risque de contrepartie, risque de liquidité, risque d'actions, risque de change, risque résultant de la détention d'obligations convertibles, dont les descriptifs figurent dans le prospectus de l'OPCVM. La liste des facteurs de risques ci-dessus n'est pas exhaustive et l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels l'OPCVM est exposé. Cet OPCVM n'offre aucune garantie de rendement. Le produit présente un risque de perte en capital.

Avertissement : le présent document ne saurait être assimilé à un reporting réglementaire et constitue un document d'information non contractuel. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPCVM qui y est décrit. Seuls le prospectus de l'OPCVM et ses derniers états financiers (dernier reporting semestriel et dernier reporting annuel) font foi. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus et le document d'information destiné à l'investisseur (DII) visés par l'AMF préalablement à son investissement. Les instruments financiers à l'actif de cet OPCVM connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. Ce document ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts de l'OPCVM. L'information sur l'indicateur synthétique de rendement/risque : cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations des sous-jacents. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte.