

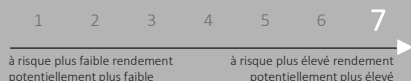
Fond d'investissement quantitatif

AUM 21,56 M USD

NAV 120,96 USD

MTD **-1,58%** YTD **-3,11%**

SRRI – Indicateur de risque



Objectif du fonds

L'objectif d'investissement du compartiment Q Capital Managed Futures Fund consiste à rechercher une croissance du capital ajustée du risque attrayante sur le long terme, à travers la mise en œuvre d'une stratégie de futures visant à générer des gains grâce à des positions longues et short au sein d'un portefeuille diversifié sur les marchés mondiaux, tout en maintenant en moyenne une corrélation faible, voire nulle, aux marchés traditionnels sur le long terme.

Stratégie d'investissement

Afin d'atteindre ses objectifs, le compartiment négociera des futures internationaux et des contrats de change (au comptant et à terme) au sein de plusieurs stratégies d'investissement systématiques à effet de levier. Le compartiment investira dans un large éventail de classes d'actifs telles que les actions, les devises, les obligations et les matières premières (y compris l'énergie, les métaux de base et métaux précieux, ainsi que les produits agricoles). Les investissements sur les marchés des matières premières seront réalisés à travers un instrument financier structuré. L'exposition des actifs du compartiment ne sera soumise à aucune contrainte géographique.

Investment Manager

Basée à Toronto, Q Capital Management Ltd est une société d'investissement technologique et quantitative de gestion active. L'équipe est composée de scientifiques et de technologues expérimentés, guidés par une méthode scientifique. Les connaissances et l'inspiration mènent à des résultats impliquant une itération mesurée. S'appuyant sur la riche histoire de l'équipe, atypique et tournée vers l'avenir, elle exploite de grandes quantités de données, de puissance de calcul et d'expérience en investissement pour créer des stratégies d'investissement quantitatives innovantes, sophistiquées et robustes.

Statistiques de rendement

Rendement annualisé (%)	6.56
Rendement depuis création (%)	20.96
Plus haut rendement mensuel (%)	11.18
Plus bas rendement mensuel	-9.57
Corrélation quotidienne avec le S&P500	0.39

Statistiques de risques (Rfr* = 0%)

Ecart-type annualisé (%)	13.60
Ecart-type à la baisse (%)	8.92
Ecart-type à la hausse (%)	10.23
Drawdown mensuel max (%)	-12.15
Ratio de Sharpe	0.48
Ratio de Sortino	0.74
Pourcentage de mois positifs (%)	66.67

* Risk Free Rate

Pour plus d'informations

www.twentyfirstcapital.com
 160, Boulevard Haussmann
 75008 Paris
 +33 (0) 1 70 37 80 83
 contact@twentyfirstcapital.com

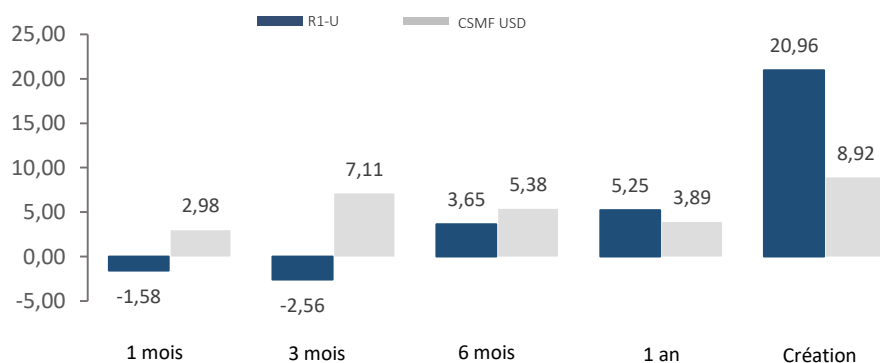
Performances calendaires (vs Credit Suisse Managed Futures Fund Index CSMF – USD*)

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.

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf
2018			3,43	0,08	-3,55	2,91	2,20	-2,61	0,81	-3,47	2,39	0,51	2,36
			-0,27	-0,60	-1,10	1,43	-1,13	2,50	-0,71	-3,48	-0,99	0,80	-3,60
2019	3,73	3,34	5,48	5,80	-4,43	2,66	3,99	-6,89	4,49	1,43	2,38	-1,79	21,08
	-1,84	0,55	4,57	2,68	-0,61	2,62	3,53	4,20	-4,04	-3,00	0,21	0,22	8,29
2020	2,54	-9,57	-2,30	1,17	0,03	2,25	1,47	-1,02	1,57	-5,80	11,19	0,56	0,73
	1,25	-1,47	0,27	-0,88	-0,58	-1,45	2,83	-1,54	-2,19	-0,15	0,73	4,91	1,51
2021	-1,55	-1,58											-3,11
	-0,92	2,98**											1,75

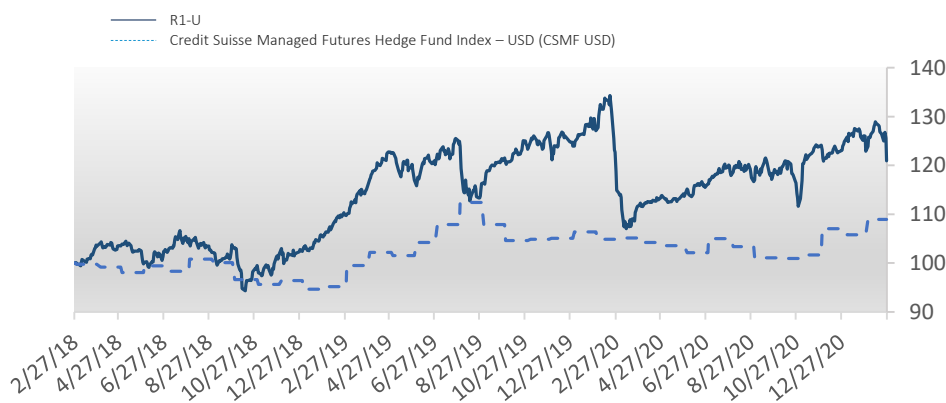
Performances glissantes

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



Historique de la valeur liquidative

Période de référence du 28/02/18 (date de création du fonds) à la date de reporting



Principales positions et contributeurs à la performance

Principales positions		Plus fortes contributions	
USDMXN (Mexican Peso)	0.88%	Brent Crude	1.07%
Australian 10Y	0.54%	Heating Oil	1.05%
Long BTP	0.47%	Gas Oil	1.00%
Long Gilt	0.46%		
USDKRW (Korean Won)	0.43%	Plus faibles contributions	
US Treasury 10Y	0.39%	Canadian 10Y	-1.97%
Korean 3Y	0.37%	US Treasury 10Y	-1.81%
Canadian 10Y	0.37%	Australian 10Y	-1.63%
USCHF (Swiss Franc)	0.35%		
US Treasury 30Y	0.35%		

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 clé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM. Voir recto pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

Fond d'investissement quantitatif

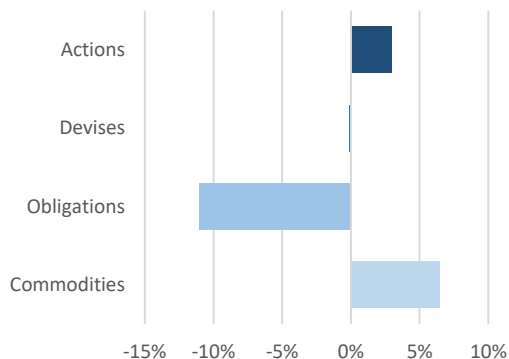
AUM 21,56 M USD

NAV 120,96 USD

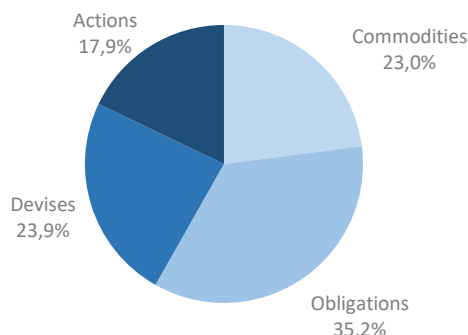
MTD
▼ -1,58%

YTD
▼ -3,11%

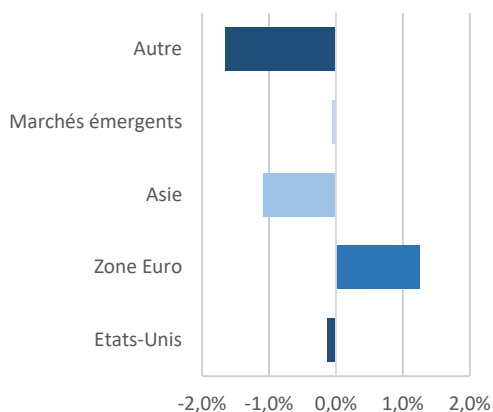
Répartition de la performance brute par classes d'actifs



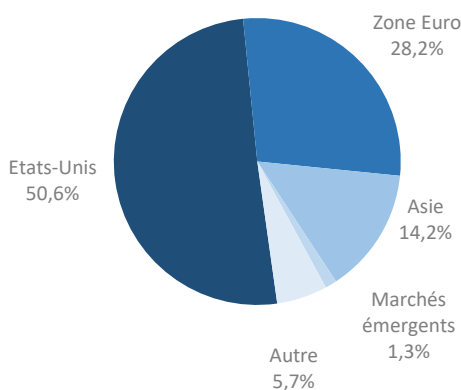
Répartition du risque par classes d'actifs



Répartition de la performance brute par région



Répartition du risque par région



Fiche technique

Code ISIN	LU1628004423
Code Bloomberg	TFCFR1U LX
Règlement / Livraison	J+2
Délai de notification	J - 1, 11:30AM
Domiciliation	Luxembourg
Valorisation	Quotidienne
Société de gestion	Twenty First Capital
Investment Manager	Q Capital Management Limited
Structure	Compartiment Sicav Luxembourgeoise
UCITS	Oui
Date de création	02/27/2018
Durée de placement recommandée	> 3 ans

Stratégie

Programme mondial négociant environ 90 marchés	
Période de détention moyenne (cal days)	30
Période de détention médiane (cal days)	7
Volatilité annuelle moyenne attendue(%)	12.50
Marge moyenne attendue sur capitaux propres (%)	16.00
Corrélation attendue avec les marchés des actions *	0
Corrélation attendue avec les marchés obligataires *	0

* A long terme (>5 ans)

Parts disponibles du fonds

Class	I1-U	I1-E	I1-G	I1-S	R1-U	R1-E	R1-G	R1-S
ISIN	LU1628004001	LU1628003706	LU1628003888	LU1628003961	LU1628004423	LU1628004183	LU1628004266	LU1628004340
Bloomberg	TFCF11U LX Equity	TFCF11E LX Equity	TFCF11G LX Equity	TFCF11S Equity	TFCFR1U LX Equity	TFCFR1E LX Equity	TFCFR1G LX Equity	TFCFR1S LX Equity
Affectation des revenus	Capitalisation				Capitalisation			
Devise de la VL	USD	EUR	GBP	CHF	USD	EUR	GBP	CHF
Devise de référence	USD				USD			
Hedging	N/A	EUR/USD	GBP/USD	USD/CHF	N/A	EUR/USD	GBP/USD	USD/CHF
Montant minimum de souscription	USD 1,000,000	EUR 1,000,000	GBP 800,000	CHF 1,000,000	USD 1,000	EUR 1,000	GBP 800	CHF 1,000
Commission de souscription	Néant	Néant	Néant	Néant	5% max	5% max	5% max	5% max
Commission de rachat	Néant	Néant	Néant	Néant	2% max	2% max	2% max	5% max
Frais de gestion	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Frais de l'Investment Manager max	1%	1%	1%	1%	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%
Frais max relatifs aux services d'administration, de domiciliation et de conservation	0.5% TTC dont 0,01% au titre de la taxe d'abonnement CSSF				0.5% TTC dont 0,05% au titre de la taxe d'abonnement CSSF			
Commission de surperformance	20% basée sur le HWM				20% basée sur le HWM			

Principaux risques associés au produit : risque de capital et de performance, risque actions, risque de concentration, risque inhérent à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de change dont les descriptifs figurent dans le prospectus de l'OFCVM. La liste des facteurs de risques qu'il ne prétend pas être exhaustive et l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels l'OFCVM est exposé. Cet OFCVM 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'OFCVM qui est décrit. Seuls le prospectus de l'OFCVM 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 de l'investisseur (DII) visés par l'AMF préalablement à son investissement. Les instruments financiers à l'actif de cet OFCVM connaissent 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 de 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 personnelle ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts de l'OFCVM. 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'OFCVM. La catégorie de risque associée à cet OFCVM 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.