

SRRI – Indicateur de risque



Objectif du fonds

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à l'indice Euro MTS 3-5 ans + 1% net de frais, en investissant principalement en obligations et autres titres de créance libellés en euro.

Stratégie d'investissement

Le portefeuille sera principalement investi en obligations, autres titres de créance et instruments du marché monétaire libellés en euro, émis par des Etats ou des entreprises privées ou publiques de pays de l'OCDE. Un minimum de 90% des titres composants le portefeuille sera libellé en Euro. Les titres acquis, ou à défaut leurs émetteurs, doivent, au moment de l'acquisition : (i) pour 30% minimum du portefeuille être notés au minimum « Investment Grade » et (ii) pour le reste, « High Yield » (titres spéculatifs, plus risqués, présentant d'une manière générale des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie « Investment Grade »), selon les critères déterminés dans le prospectus du fonds.

Valorisation 06/11/2020

Valeur liquidative	
Part C	119,57 EUR
Part D	96,61 EUR
Part I	98,31 EUR
Actif net du fonds (en millions)	16,6 EUR

Performances

1 semaine: 1,15%
Depuis le début de l'année: -2,53%
Depuis la création (31/12/2012) : +19,57%

Volatilité

1 an : 8,04%
Depuis la création: 3,51%

Fiche technique

Code ISIN	LU1373288288
Code Bloomberg	TFCRDEC LX Equity
Classification	Obligations et autres titres de créances libellés en euros Compartment Sicav
Structure	Luxembourgeoise depuis le 26/09/2016
Règlement/Livraison	J+3
Délai de notification	J 12:00AM
Domiciliation	Luxembourg
Valorisation	Quotidienne
UCITS	Oui
Date de création	31/12/2012
Durée de placement recommandée	3 ans

Pour plus d'informations

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

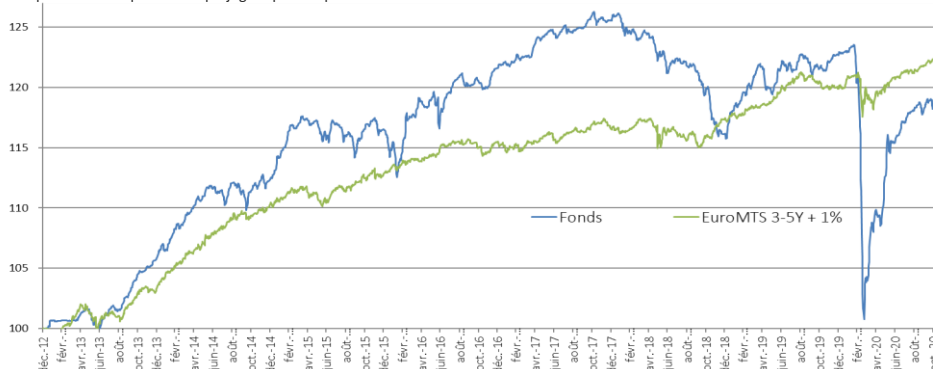
Commentaire de gestion

Il y a officiellement plus de 50.5 millions de cas de Covid-19 dans le monde pour plus d'1.26 million de décès. Nouveau durcissement des mesures de restriction des déplacements en Europe puisque quatre nouveaux pays ont annoncé un confinement au mois de novembre. Les premiers effets des mesures prises il y a près de deux semaines devraient par ailleurs être visibles dans les prochains jours. Les Etats-Unis connaissent quant à eux probablement une troisième vague avec une augmentation significative du nombre de cas qui ne s'explique pas par une augmentation proportionnelle du nombre de tests. Le grand évènement de la semaine fut évidemment l'élection présidentielle américaine avec son lot de surprises. Contrairement à ce que les sondages anticipaient, la grande vague bleue n'a pas eu lieu et Donald Trump est passé temporairement favori sur les sites de paris mercredi matin. Il a même déclaré sa victoire avant la fin des votes. Mais, particularité de cette élection en période de Covid-19, les derniers votes à être comptabilisés étaient les votes par correspondance très favorables au candidat démocrate. Après avoir remporté les Etats-clés du Michigan et du Wisconsin, Joe Biden sera certainement le prochain Président américain. Donald Trump a demandé un recomptage des voix dans certains états mais il est très peu probable que cela change l'issue du scrutin. Si une victoire contestée de Joe Biden couplée avec un sénat républicain était le scénario le moins souhaitable, les actifs risqués ont finalement très bien réagi avec un Nasdaq notamment en hausse de 4.4% mercredi. Il semblerait que le marché apprécie la moindre probabilité d'une hausse des impôts et que l'absence d'un plan de relance massif sera certainement compensée par la FED qui devra maintenir les taux bas encore plus longtemps. La FED n'a néanmoins pas annoncé de mesures supplémentaires durant sa réunion de novembre mais a une nouvelle fois répété qu'elle ferait tout ce qui est en son pouvoir pour soutenir l'économie américaine. Rien de nouveau concernant le Brexit si ce n'est que la date limite pour trouver un accord a semble-t-il été décalée à mi-novembre et que les points de désaccord restent les mêmes. Dans ce contexte, le dix ans allemand remonte de 11 bps, tout comme le dix ans italien et le High Yield EUR rebondit de 1.57%.

Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 31/12/2012 (date de création du compartiment) à la date de reporting.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Chiffres clés

Date	Taux de rendement moyen	Duration	Sensibilité	Valeur liquidative (Part C)	Valeur liquidative (Part D)
06/11/2020	3,46%	3,38 années	3,33	119,57	96,61
30/10/2020	4,04%	3,37 années	3,30	118,21	95,52
23/10/2020	3,79%	3,35 années	3,30	119,02	96,17
16/10/2020	3,78%	3,41 années	3,36	118,80	95,99
09/10/2020	3,67%	3,41 années	3,35	118,78	95,98

Contacts

Gestion	Développement
Tom Dussaussois, CFA - Gérant Tél: 01 70 38 88 58 Mail: benjamin.perray@twentyfirstcapital.com	Nicolas Mahé - Directeur Marketing Tél: 01 70 37 80 90 Mail: nicolas.mahé@twentyfirstcapital.com

Document d'information non contractuel établi dans un but d'information uniquement. Le présent document ne saurait être assimilé à un reporting réglementaire. Le présent document ne vise que les clients professionnels au sens de l'article D. 533-11 du Code monétaire et financier, les conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI), les conseillers en investissements financiers (CIF) au sens de l'article L. 541-1 et suivants du Code monétaire et financier. 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. Seuls le prospectus et le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC) de l'OPCVM ainsi que ses derniers états financiers (dernier reporting semestriel et dernier reporting annuel prévus par la réglementation) font foi. La stratégie de gestion de cet OPCVM n'est pas une stratégie de portage dite « buy and hold ». Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. 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. Les opinions présentées dans ce document sont le résultat des analyses de Twenty First Capital à un moment donné et ne préjugent en rien des résultats futurs.