

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 12/02/2021

Valeur liquidative	
Part C	122,46 EUR
Part D	98,95 EUR
Part I	101,18 EUR
Actif net du fonds (en millions)	15,3 EUR

Performances

1 semaine: -0,16%
Depuis le début de l'année: +0,04%
Depuis la création (31/12/2012) : +22,46%

Volatilité

1 an : 8,02%
Depuis la création: 3,46%

Fiche technique

Code ISIN	LU1373288288
Code Bloomberg	TCRDEC 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

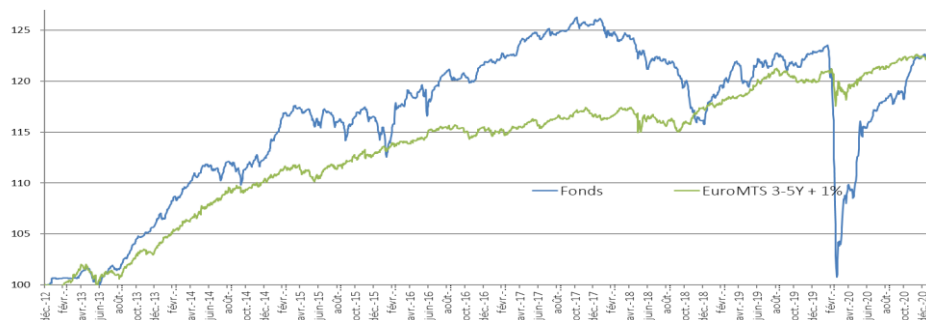
- www.twentyfirstcapital.com
- 160, Boulevard Haussmann
75008 Paris
- +33 (0) 1 70 38 80 83
- contact@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion

Au niveau mondial, le bilan officiel de l'épidémie de Covid-19 s'élevé désormais à plus de 108 millions de cas pour plus de 2.4 millions de décès. Les chiffres en Israël continuent d'être très encourageants puisque le nombre d'hospitalisations de patients âgés de plus de 60 ans est en constante diminution. La tendance est bien moins prononcée dans le reste de la population, ce qui tend à montrer l'efficacité du vaccin. Joe Biden a par ailleurs indiqué que l'objectif de vacciner 100 millions de personnes en 100 jours devrait être atteint et le nombre de contaminations continue de baisser aux Etats-Unis. La France est dans une situation intermédiaire puisqu'il y a une légère diminution des infections mais la propagation des variants inquiète dans certaines régions. Jérôme Powell s'est à nouveau engagé à poursuivre une politique monétaire souple. Il a également rappelé son soutien à un plan de relance important qui doit permettre de retrouver le chemin du plein emploi. Il ne s'est en revanche pas montré inquiet face au risque d'inflation alors que la hausse du prix des matières premières devrait renforcer les pressions inflationnistes. Christine Lagarde a de son côté exhorté les Etats d'accompagner les politiques monétaires avec des politiques fiscales incitatives. En Italie, Mario Draghi a obtenu la confiance du parlement et a présenté le nouveau gouvernement de coalition. C'est lui qui aura donc pour première mission d'allouer les fonds européens pour aider le pays à sortir de la crise. Le spread BTP-Bund continue de se resserrer (-7.5bps sur la semaine) alors que les taux sont légèrement en hausse. Le High Yield EUR termine également en hausse de 10 bps. La sous-performance du fonds s'explique par la baisse de 25% des obligations convertibles Pierre & Vacances suite à l'annonce d'une procédure amiable de conciliation. Cette réaction nous paraît démesurée alors que le tourisme de proximité va fortement rebondir dès que les restrictions sanitaires vont être levées. Des discussions sont par ailleurs en cours avec le gouvernement pour la mise en place d'un plan de soutien spécifique au tourisme, comme en Allemagne. Si les incertitudes persistent, nous pensons que l'ampleur du mouvement sur les obligations s'explique par la faible liquidité des titres et que la situation devrait se normaliser, d'autant qu'une augmentation de capital n'est pas à exclure et renforcerait ainsi le bilan du groupe.

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)
12/02/2021	2,71%	3,01 années	2,97	122,46	98,95
05/02/2021	2,59%	3,02 années	2,97	122,66	99,11
29/01/2021	2,70%	3,01 années	2,96	122,17	98,71
22/01/2021	2,62%	2,97 années	2,92	122,39	98,90
15/01/2021	2,61%	3,00 années	2,95	122,31	98,83

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 (DICI) 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.