

# RENDEMENT EURO PLUS

29 JANVIER 2021

Fonds Obligataire

122,17 EUR (C)

98,71 EUR (D)

100,88 EUR (I)

MTD

YTD

▼ -0,20%

▼ -0,20%

## 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 50% des titres composant 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

29/01/2021

Part C	122,17	EUR
Part D	98,71	EUR
Part I	100,88	EUR

## Actif net (en millions)

Part C	12,78	EUR
Part D	2,49	EUR
Part I	0,21	EUR
Total du fonds	15,48	EUR

## Distribution – Part D

29/11/2013	0,62	EUR
28/11/2014	3,59	EUR
30/11/2015	7,24	EUR
16/12/2016	3,41	EUR
19/02/2018	3,97	EUR
26/02/2019	1,97	EUR
06/03/2020	1,14	EUR

## Fiche technique

Code ISIN	LU1373288288
Code Bloomberg	TFCRDECLX Equity
Classification	Obligations et autres titres de créances libellés en euros Compartiment 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 / Tom Dussaussois - Gérant

Sur le plan sanitaire d'abord, le bilan officiel de l'épidémie de Covid-19 s'éleve désormais à plus de 100 millions de cas pour plus de 2 millions de décès. De nouvelles mesures ont été annoncées un peu partout, y compris de nouveaux confinements, afin de ralentir la progression du virus et en particulier des nouveaux variants. Les effets de ces mesures ont commencé à apparaître en fin de mois, notamment aux Etats-Unis. Les campagnes de vaccination accélèrent et de nouveaux vaccins continuent d'être approuvés, ce qui entrainera une amélioration continue de la situation jusqu'à l'été. Israël, pays le plus en avance sur la vaccination, commence a priori à voir les effets avec une baisse des infections et des hospitalisations des plus de 60 ans. La France, au contraire, a pris du retard dans sa campagne de vaccination.

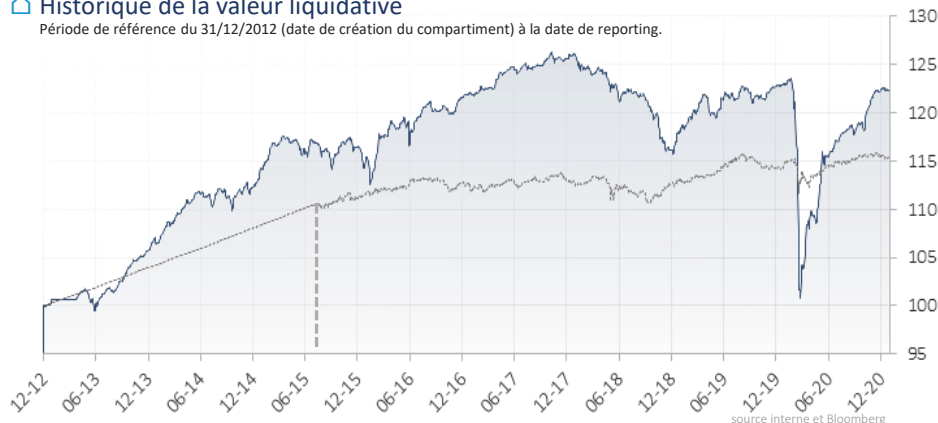
La BCE n'a pas fait d'annonce particulière à l'issue de sa réunion de janvier, et Christine Lagarde a sans surprise indiqué que la résurgence du coronavirus allait impacter la croissance du premier trimestre. Elle a également indiqué que la BCE ne dépenserait pas forcément la totalité des 1.850 milliards d'euros prévus pour le PEPP si les conditions financières restaient favorables mais qu'elle se réservait le droit d'augmenter l'enveloppe si nécessaire. Même jeu d'équilibriste du côté de la Fed où Jerome Powell est intervenu pour expliquer que les mesures de soutien allaient perdurer, après les commentaires de certains membres indiquant qu'ils pourraient soutenir une réduction du programme d'achat d'actifs avant la fin de l'année. Après le plan de relance de 900 milliards ratifié fin 2020, Joe Biden a présenté son nouveau plan de 1900 milliards de dollars. Il comprend notamment un chèque de 1 400 dollars par personne, des aides d'un montant de 350 milliards de dollars aux Etats et aux collectivités locales et des aides supplémentaires au chômage. Le Président souhaite un accord bipartisan et les discussions pourraient donc durer encore plusieurs semaines.

L'annonce d'un plan de relance aussi important a été permise par la victoire des deux candidats démocrates au deuxième tour des élections sénatoriales en Géorgie ce qui permet au parti présidentiel d'obtenir la majorité au Sénat, en plus de la Chambre des représentants. Situation moins favorable en Italie puisque le Premier Ministre Giuseppe Conte a présenté sa démission au Président après avoir perdu la majorité. Il dispose désormais de quelques jours pour former une nouvelle majorité et ainsi éviter des élections anticipées qui entraineraient sans doute une victoire de la droite.

Dans ce contexte, le fonds termine le mois en baisse de 20 bps. La performance a été pénalisée par la hausse des taux, l'écartement du spread Allemagne-Italie ainsi que la sous-performance des obligations financières et de certains titres dont l'activité est impactée par les restrictions sanitaires (CBR Fashion, Cirsa, etc).

## Historique de la valeur liquidative

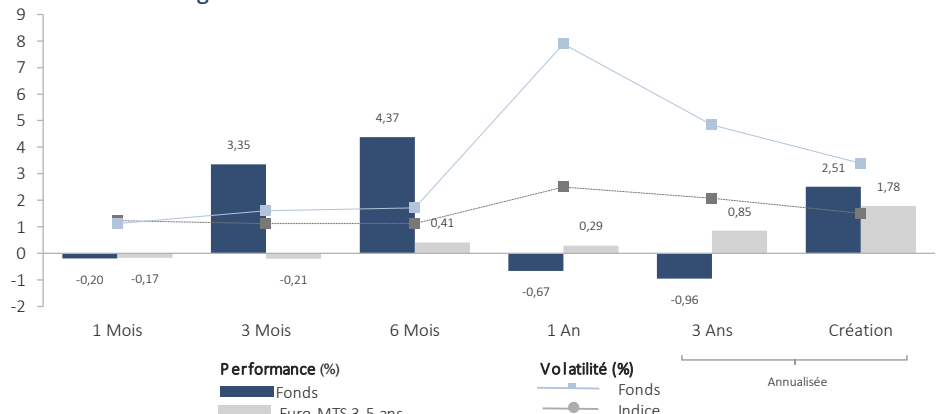
Période de référence du 31/12/2012 (date de création du compartiment) à la date de reporting.



— Rendement Euro Plus    ..... 4% par an net de frais / Euro MTS 3-5 ans\*    - - - - - Changement du benchmark

\*Un indicateur de référence a été introduit le 31/07/2015. L'objectif du compartiment est désormais de faire une performance supérieure à cet indicateur + 1%.

## Performances glissantes



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

# RENDEMENT EURO PLUS

29 JANVIER 2021

Fonds Obligataire

122,17 EUR (C)

98,71 EUR (D)

100,88 EUR (I)

MTD YTD  
▼ -0,20% ▼ -0,20%

## Performances calendaires

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.

%	Fonds												4% par an net de frais / Euro MTS 3-5 ans	
	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf	Vol*
2015	1,66	1,82	0,47	0,41	-0,04	-1,37	1,18	-0,89	-1,53	2,01	0,74	-0,72	3,73	2,10
	0,33	0,32	0,35	0,32	0,27	0,35	0,35	-0,35	0,44	0,37	0,45	-0,27	4,00	1,28
2016	-0,92	-0,68	2,57	1,03	0,13	-1,19	1,67	1,20	-0,69	0,35	-0,41	1,27	4,34	4,11
	0,57	0,13	0,16	-0,21	0,35	0,50	0,21	0,00	0,12	-0,66	-0,33	0,58	1,42	1,40
2017	0,21	0,41	0,20	0,72	0,66	0,10	0,39	-0,14	0,18	0,86	-0,19	-0,17	3,25	1,00
	-0,72	0,50	0,24	0,28	0,32	-0,39	0,17	0,34	-0,11	0,39	0,05	-0,44	0,87	1,39
2018	0,16	-0,82	-0,52	0,35	-1,70	-0,87	0,91	-0,48	-0,41	-1,52	-2,16	-0,67	-7,50	2,00
	-0,41	0,19	0,64	-0,10	-1,71	0,85	-0,25	-0,65	0,05	0,03	0,55	0,59	-0,26	2,45
2019	2,00	0,90	0,69	1,15	-1,80	1,69	0,24	0,67	-0,51	-0,41	0,53	0,39	5,62	2,01
	0,38	-0,18	0,51	0,03	0,16	0,65	0,57	0,57	-0,25	-0,47	-0,44	-0,19	1,34	1,33
2020	0,26	-2,13	-13,36	5,35	2,44	2,57	1,39	0,88	-0,03	0,14	2,87	0,67	-0,21	7,87
	0,78	-0,13	-1,4	0,26	-0,09	0,94	0,31	-0,16	0,38	0,40	-0,03	-0,01	1,24	2,50
2021	-0,20												-0,20	7,89*
	-0,17												-0,17	2,49

(Un indicateur de référence a été introduit le 31/07/2015. L'objectif du FCP est désormais de faire une performance supérieure à cet indicateur + 1%).

\* Les volatilités sont calculées en base hebdomadaire sur un an glissant

## Principales positions et contributeurs à la performance (hors OPC)

Les contributions à la performance sont calculées sur un mois glissant depuis la date de reporting et exprimées en points de base.

Principales positions *		Plus fortes contrib bps	
UQA 6 7/8 07/31/43	3,04%	INLOTG 5 1/4 09/15/24	5,26
CCAMA 6 3/8 05/29/49	3,04%	KOANO 5 07/15/25	2,94
ACHMEA 6 04/04/43	3,00%	BALTAL 7 3/4 09/15/22	2,93
BNP 4.032 11/29/49	2,94%	PAPREC 4 03/31/25	1,37
IBESM 3 1/4 PERP	2,90%	JUVEIM 3 3/8 02/19/24	0,93
CNFPF 4 11/29/49	2,87%	Plus faibles contrib bps	
ISPVIT 4 3/4 PERP	2,82%	CCAMA 6 3/8 05/29/49	-5,42
ORAFP 2 3/8 PERP	2,77%	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	-3,98
OMVAV 2 7/8 PERP	2,75%	LHMCFI 6 1/4 12/20/23	-3,88
BERTEL 3 04/23/75	2,72%	ACHMEA 6 04/04/43	-3,64
SOGESA 4 1/8 12/29/49	2,24%	UQA 6 7/8 07/31/43	-3,57

\* Hors obligations souveraines

## Caractéristiques

Part	C	D	I
ISIN	LU1373288288	LU1373288361	LU1373288445
Bloomberg	TFCRDEC LX Equity	TFCRDED LX Equity	TFCRDEI LX Equity
Affectation des revenus	Capitalisation	Distribution	Distribution
Commission de souscription			
Acquise	-	-	-
Non acquise	1% max	1% max	-
Frais de gestion	1.40% TTC max	1.40% TTC max	0.65% TTC max
Frais max relatifs aux services d'administration, de domiciliation et de conservation	0.45% TTC dont 0.05% au titre de la taxe d'abonnement CSSF	0.45% TTC dont 0.05% au titre de la taxe d'abonnement CSSF	0.41% TTC dont 0.01% au titre de la taxe d'abonnement CSSF
Frais courants	2,16% TTC	2,16% TTC	1,39% TTC
Commission de surperformance	20% TTC de la surperformance au-delà de l'EuroMTS 3-5 ans +1% au-delà de l'EuroMTS 3-5 ans +1%	20% TTC de la surperformance au-delà de l'EuroMTS 3-5 ans +1% au-delà de l'EuroMTS 3-5 ans +1%	10% TTC de la surperformance au-delà de l'EuroMTS 3-5 ans +1%

Principaux risques associés au produit : risque de capital et de performance, 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 ne prétend pas être 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 de pour l'investisseur (DICI) 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. 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.

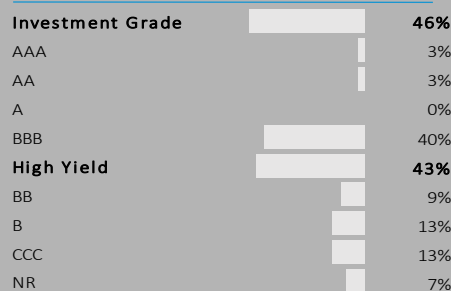
## Chiffres clés

Taux d'investissement	100%	
Nb de lignes en portefeuille	52	
Duration	2,97	
Taux de rendement moyen à maturité	2,58	
Taux de portage	3,75	
<b>1 an glissant</b>	<b>Indice</b> <b>Fonds</b>	
Performance	0,29%	-0,67%
Volatilité	2,49%	7,89%

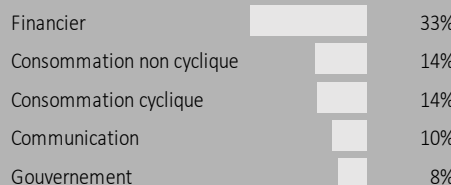
## Répartition par échéance



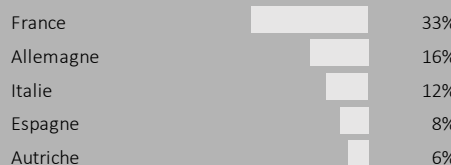
## Répartition par notation



## Répartition sectorielle (top 5)



## Répartition par pays (top 5)



## Répartition par devise

