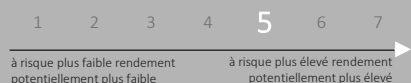


SRRI – Indicateur de risque



Objectif du fonds

Shânti IndiAsean investit essentiellement en actions indiennes et de la zone ASEAN. Il vise la plus-value en capital grâce à la dynamique économique de ces pays. La Chine ne fait pas partie de son univers d'investissement.

Indicateur de référence

50% MSCI India + 50% MSCI South East Asia, total return en EUR dividendes nets réinvestis.

Stratégie d'investissement

Le fonds est essentiellement exposé en valeurs mobilières de sociétés indiennes et de l'ASEAN, avec une dominante action. Le fonds est investi à hauteur de 75% minimum en actions indiennes, du sous-continent indien et de l'ASEAN. Pour le solde de l'actif, le fonds peut investir jusqu'à 25% en instruments du marché monétaire sans distinction géographique, et en titres de créance y compris les titres d'emprunt émis par des émetteurs de la région. Le processus de sélection de valeurs se fait sur une base fondamentale. L'univers d'investissement comprend des valeurs de grandes et moyennes capitalisations offrant des opportunités complémentaires intéressantes à celles des grandes valeurs locales.

Valorisation

31/12/2018

Valeur liquidative 80,11 EUR

Actif net du fonds (en M€) 4,55

Fiche technique

Code ISIN LU1373289336

Code Bloomberg TFCSIAB LX Equity

Règlement/Livraison J+3

Délai de notification J-1 17:00AM

Domiciliation Luxembourg

Valorisation Quotidienne

Classification Actions

Internationales

Compartiment Sicav

Structure Luxembourgeoise

depuis le 26/09/2016

UCITS Oui

Eligible PEA-PME Non

Date de création du fonds 18/11/2005

Durée de placement recommandé > 5 ans

Pour plus d'informations

www.twentyfirstcapital.com

160, Boulevard Haussmann

75008 Paris

+33 (0) 1 70 37 80 83

contact@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion / Maxime Ecotièrre – Gérant



Les actions asiatiques ont globalement surperformé les marchés actions mondiaux sur le mois de décembre dans un contexte qui reste très volatile, à l'instar du marché indien.

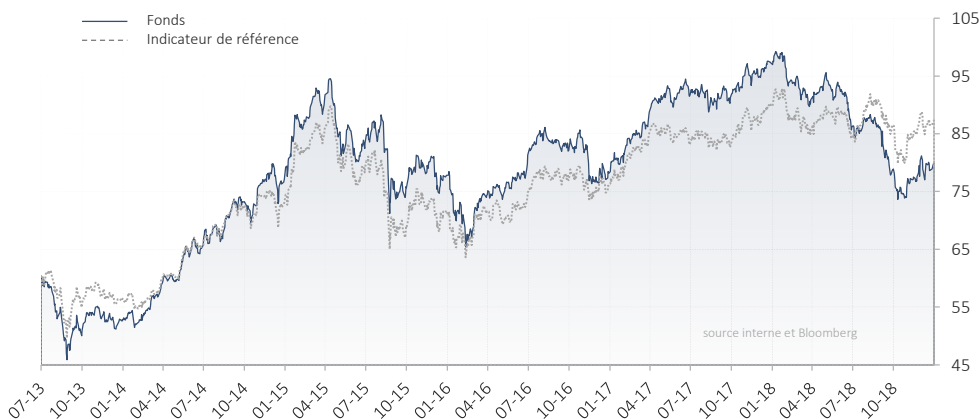
Globalement, ce dernier trimestre aura été à l'image de l'année 2018, marqué par des inquiétudes persistantes concernant le conflit commercial entre les Etats-Unis et la Chine ainsi que la hausse des taux d'intérêt par la Fed. L'assombrissement des perspectives économiques mondiales a encore troublé les investisseurs. L'économie chinoise a notamment enregistré sa plus faible croissance trimestrielle depuis la dernière crise financière mondiale. La production industrielle et les ventes au détail ont également ralenti plus que prévu, ce qui a accentué les inquiétudes liées à la croissance. Les responsables politiques chinois ont réagi en prenant des mesures pour soutenir l'économie, en réduisant les ratios de réserves obligatoires des banques et en stimulant le crédit aux PME et aux entreprises privées en difficulté.

Dans l'ensemble, les marchés exportateurs de notre univers ont été les plus marqués par la baisse : les secteurs technologiques, de la santé et de l'énergie ont été les plus touchés. La consommation domestique et le secteur des biens de consommation de base ont néanmoins contribué à atténuer les pertes.

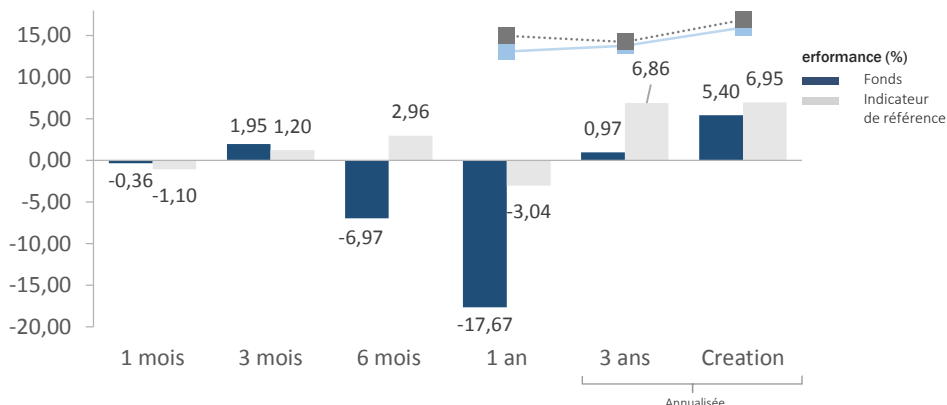
A l'inverse, la chute des prix du pétrole a poussé certains importateurs nets d'énergies fossiles en territoire positif : l'Indonésie, les Philippines et l'Inde ont renversé la tendance à la baisse pour clôturer la période en hausse. La roupie indonésienne a également été soutenue par la hausse surprise des taux d'intérêt de la Banque Centrale Indonésienne. En Inde, le fossé qui s'est creusé entre le gouvernement et sa Banque Centrale a abouti à la démission inattendue du gouverneur.

Historique de la valeur liquidative

Période de référence du 28/06/2013 (date de changement de stratégie du fonds) à la date de reporting.



Performances glissantes



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.

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
 — Indicateur de référence

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf	Vol
2014	-1,68	5,48	7,93	0,47	7,06	3,16	4,22	2,88	3,98	3,14	3,59	-1,34	45,95	14,05
	-2,35	2,81	5,99	0,37	6,97	2,17	4,32	3,48	2,18	2,25	0,93	-2,37	29,73	12,33
2015	13,53	2,31	1,78	-7,42	1,20	-2,35	2,10	-9,47	-1,66	4,22	2,15	-3,65	0,83	20,93
	12,22	2,52	2,00	-6,96	1,64	-2,71	-0,24	-10,92	-2,19	5,94	0,75	-2,48	-2,31	21,45
2016	-6,00	-5,70	7,97	0,85	2,82	5,24	4,00	-0,70	-2,26	2,61	-7,91	0,83	0,44	16,36
	-3,10	-2,99	6,21	-0,70	2,09	3,33	3,39	1,31	-1,80	1,29	-3,24	1,10	6,58	15,95
2017	2,37	6,02	4,74	2,33	0,46	0,42	0,35	-0,88	0,03	4,20	0,00	2,31	24,48	10,29
	1,90	5,52	3,87	0,19	-1,11	-1,34	1,63	-0,95	-1,09	6,47	-1,89	4,00	18,08	10,20
2018	-0,86	-2,18	-3,69	4,69	-1,90	-7,74	1,16	-1,01	-8,87	-3,68	6,22	-0,36	-17,67	13,06
	0,80	-2,04	-3,84	4,42	-1,07	-4,00	5,17	1,29	-4,50	-4,22	6,83	-1,10	-3,04	14,88

Principales positions et contributeurs à la performance

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

Principales positions	
LYX ETF MSCI INDIA	5,35%
BRITANNIA INDUSTRIES	4,39%
HDFC BANK	4,34%
CP ALL PCL FOREIGN	3,56%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	3,19%
ASCENDAS REAL ESTATE	3,16%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	3,15%
INDORAMA VENTURES	3,09%
MAYORA INDAH PT	3,05%
ICICI BANK	2,99%

Plus fortes contributions	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS	0,37%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	0,27%
MAHINDRA & MAHINDRA	0,26%
AIRASIA	0,24%
SYMPHONY	0,22%

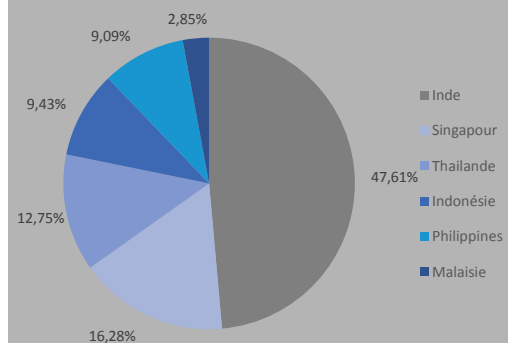
Plus faibles contributions	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	-0,29%
CHINA AVIATION OIL SINGAPORE	-0,26%
ATUL AUTO	-0,25%
ERAWAN GROUP	-0,10%
HCL TECHNOLOGIES	-0,08%

Chiffres clés

Taux d'investissement	98,88%
Nb de lignes en portefeuille	39
Pondération moyenne	2,19%
Capitalisation moyenne (M€)	16 525
Rendement	1,12%

1 an glissant	Indice	Fonds
Performance (%)	-3,04	-17,67
Volatilité (%)	14,88	13,06
Tracking error		0,53%
Alpha		-0,07%
Beta		85,39%

Répartition géographique



Caractéristiques

Conseiller en investissement : Swiss Asia Singapour, représenté par Wen Goldberg

Part	A	B	R
ISIN	LU1373289179	LU1373289336	LU1373289500
Bloomberg	TFCSIAA LX Equity	TFCSIAB LX Equity	TFCSIAR LX Equity
Affectation des revenus	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Commission de souscription			
Acquise	-	-	-
Non acquise	4% TTC max	4% TTC max	4% TTC max
Commission de rachat			
Acquise	-	-	-
Non acquise	-	-	-
Frais de gestion	1,70% TTC max	2,20% TTC max	2,20% TTC max
Frais max relatifs aux services d'administration, de domiciliation et de conservation	0,41% TTC dont 0,01% au titre de la taxe d'abonnement CSSF.	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.
Frais courants	2,53% TTC	2,99% TTC	3,08% TTC
Commission de surperformance	-	20% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence	20% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence

Répartition sectorielle

Finance	39,46%
Consommation de base	21,45%
Biens de consommation	12,52%
Immobilier	11,54%
IT	9,25%
Industrie	4,03%

Principaux risques associés au produit : risque de capital et de performance, risque actions, risque petites capitalisations, risque de liquidité, risque de concentration, risque inhérent à la gestion discrétionnaire 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 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. Il est rappelé que le conseiller en investissement n'est pas amené à prendre des décisions pour le compte de l'OPCVM qui relèvent de la compétence et de la responsabilité de la société de gestion. Information sur l'indicateur synthétique de rendement/risque : cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations de 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.