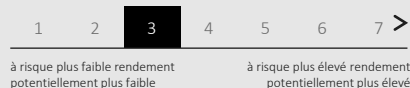


Profil de rendement / risque



Objectif du fonds

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à l'Euro MTS 3-5 ans plus 100 bps net de frais, en investissant principalement en obligations et autres titres de créance libellés en euro.

Valorisation

Valeur liquidative – Part C: 124,59€

Valeur liquidative – Part D: 107,96€

Actif net: 61,4M€

Performances

1 semaine: 0,28%

Depuis le début de l'année: 2,46%

Depuis la création (31/12/2013): 24,59%

Volatilité

1 an : 1,22%

Depuis la création: 2,24%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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 composant le portefeuille sera libellé en Euro. Les titres acquis, ou à défaut leurs émetteurs, doivent, au moment de l'acquisition : (i) pour 51% 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.

La sensibilité totale du fonds aux taux d'intérêt doit rester comprise entre 0 et 4.

Pour plus d'informations

● www.twentyfirstcapital.com

📍 53, quai d'Orsay
75007 Paris

☎ +33 (0) 1 70 37 80 83

Twenty First Capital
Agrément AMF n° GP 11000029

➤ Commentaire de gestion

Mario Draghi a souhaité ménager les marchés financiers lors de la réunion de politique monétaire de la BCE ce jeudi 20 juillet. En effet, le président de la banque centrale n'a pas modifié son discours sur les outils monétaires actuellement en place et notamment sur la réduction à venir du Quantitative Easing. Il a même rappelé, à plusieurs reprises, que l'inflation n'était pas à un niveau satisfaisant et qu'il se tenait prêt à accroître les montants ou la durée des achats si besoin. Toutefois, cela n'a pas eu pour effet d'enrayer l'appréciation de l'Euro qui a atteint un nouveau plus haut de deux ans vendredi à 1,1663.

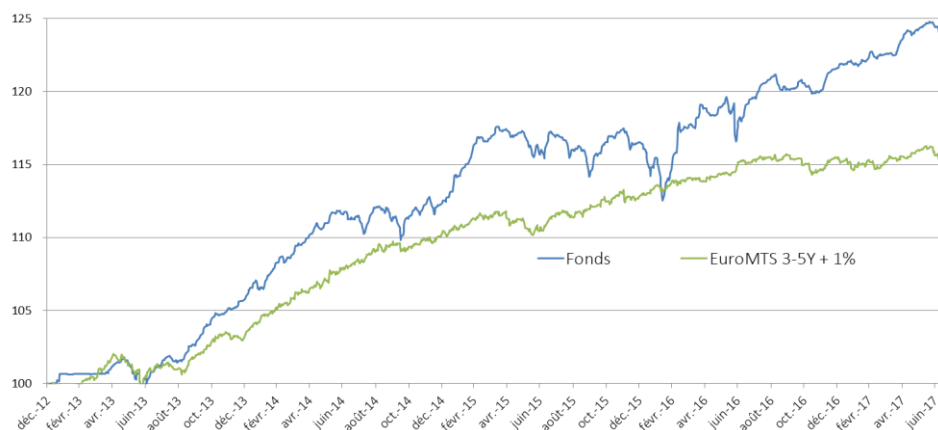
Si M. Draghi a balayé la possibilité d'annoncer un tapering à Jackson Hole ou lors de la réunion du 7 septembre, il a tout de même confirmé qu'une discussion aurait lieu « à l'automne ».

Les taux d'intérêts européens ont réagi globalement à la baisse suite à cette réunion, le 10 ans allemand abandonnant près de 10bps sur la semaine. Le ralentissement de l'inflation britannique a également permis aux gilts de se détendre, éloignant la possibilité d'un resserrement monétaire à court terme.

Le marché du crédit s'est bien comporté sur la semaine sur fond de contraction des spreads et d'une détente sur les taux. L'indice High Yield Euro s'apprécie de 0,44% et l'Investment Grade de 0,47%.

Le marché primaire reste très dynamique en amont de la pause estivale du mois d'août.

➤ Evolution de la valeur liquidative



➤ Chiffres clés

Date	Taux de rendement moyen	Duration	Sensibilité	Valeur liquidative (Part C)	Valeur liquidative (Part D)
21/07/2017	3,34%	4,04 années	1,83	124,59	107,96
13/07/2017	3,19%	4,12 années	1,69	124,24	107,65
07/07/2017	3,25%	4,26 années	1,84	124,08	107,51
30/06/2017	3,44%	4,22 années	2,06	124,41	107,80
23/06/2017	3,01%	4,26 années	2,07	124,72	108,07

➤ Contacts

Gestion

Benjamin Perray - Gérant
Tél: +44 (0)203 709 32 38
Mail: benjamin.perray@twentyfirstcapital.com

Développement

Nicolas Mahe – Responsable Marketing
Tél: 01 70 37 80 90
Mail: nicolas.mahe@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.