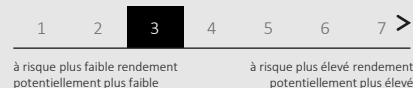


Profil de rendement / risque



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: 124,08€

Valeur liquidative – Part D: 107,51€

Actif net: 63,3M€

Performances

1 semaine: -0,27%

Depuis le début de l'année: 2,04%

Depuis la création (31/12/2013): 24,08%

Volatilité

1 an : 1,28%

Depuis la création: 2,25%

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

Poursuite du mouvement de hausse des taux cette semaine, après une adjudication française moins demandée et la publication des minutes de la BCE. Le 10 ans allemand se tend de 10 bps supplémentaires et termine sur un plus haut depuis janvier 2016 à 0,57%. Les minutes de la BCE ont révélé que les gouverneurs s'étaient interrogés sur la nécessité de conserver une sémantique accommodante sur le plan d'achats d'actifs. Actuellement, le communiqué officiel de la BCE fait mention de la possibilité d'aller plus loin en ce qui concerne les achats du QE mais les conditions économiques actuelles ne le justifient plus pour certains membres.

Le crédit Investment Grade a vivement réagi à la hausse des taux souverains jeudi tandis que le High Yield résiste beaucoup moins bien que les semaines précédentes et subi des dégagements importants sur les deux derniers jours de la semaine.

Ces conditions de marchés ont mis un frein au marché primaire, à l'image de la société Antalis qui a préféré annuler et reporter son projet d'émission.

Nous pensons que la tension sur les taux va se poursuivre mais à un rythme plus lent avec l'amélioration de la conjoncture économique. De ce fait la hausse des spreads devrait rester limitée à court terme.

➤ Evolution de la valeur liquidative



➤ Chiffres clés

Date	Taux de rendement moyen	Duration	Sensibilité	Valeur liquidative (Part C)	Valeur liquidative (Part D)
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
16/06/2017	3,06%	4,32 années	2,10	124,67	108,03
09/06/2017	3,04%	4,36 années	2,12	124,53	107,91

➤ 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.