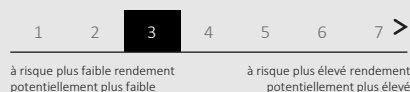


Profil de rendement / risque



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: 125,70€

Valeur liquidative – Part D: 108,92€

Actif net: 62,7M€

Performances

1 semaine: 0,05%

Depuis le début de l'année: 3,37%

Depuis la création (31/12/2013): 25,70%

Volatilité

1 an : 1,15%

Depuis la création: 2,18%

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

L'accord entre Londres et Bruxelles à travers lequel le Royaume-Uni serait prêt à verser entre 45 et 55 milliards d'euros à l'Union Européenne a été vu de manière positive par les marchés car il permettrait d'accélérer les négociations. Le sterling s'est ainsi apprécié de 1% contre le dollar et de 1.3% contre l'euro. Les membres de l'OPEEC ont confirmé la réduction de la production de pétrole, justifiant la hausse de cet actif d'environ 1% en fin de semaine et clôturant à 58 USD/bbl.

De plus, la Corée du Nord a procédé à un nouveau tir de missile de type intercontinental qui s'est abattu près des côtes japonaises et pouvant atteindre les Etats-Unis. Les marchés n'ont pas eu d'impact majeur suite à cet évènement, mais la mise en place d'une réponse militaire avec la Corée du Sud est en cours.

Concernant la saga Trump-Russie, Michael Flynn, ancien conseiller à la sécurité nationale de Mr. Trump a reconnu avoir menti au FBI sur la nature de ses rendez-vous avec des proches du gouvernement russe. Cette nouvelle a contrebalancé le rallye du dollar et du taux à 10 ans lié à la réforme fiscale. Le sénat a voté cette réforme à 51-49 ce week-end. Par conséquent, le taux à 10 ans a ouvert à 2.4% rattrapant toutes les pertes de la fin de semaine.

Concernant les chiffres économiques, les résultats des PMI manufacturiers dans la zone euro ont été en ligne avec les attentes ou légèrement au-dessus (France : 60.1 contre 30 attendu, Allemagne : 62.5 en ligne avec les attentes), tandis qu'ils ont été largement supérieurs aux attentes au Royaume-Uni (58.2 contre 56.5 attendu). Le rendement du taux à 10 ans allemand a perdu 5.5 pbs et a clôturé la semaine à 0.3% alors que celui du Royaume-Uni a augmenté de 5.3pbs pour atteindre 1.28%.

➤ Evolution de la valeur liquidative



➤ Chiffres clés

Date	Taux de rendement moyen	Duration	Sensibilité	Valeur liquidative (Part C)	Valeur liquidative (Part D)
01/12/2017	3,33%	4,29 années	2,63	125,70	108,92
24/11/2017	3,33%	4,31 années	2,64	125,64	108,86
17/11/2017	3,38%	4,37 années	2,68	125,47	108,71
10/11/2017	3,38%	4,40 années	2,72	125,66	108,88
03/11/2017	3,23%	4,31 années	2,65	126,18	109,33

➤ Contacts

Gestion

Benjamin Perray, CFA - Gérant
Tél: 01 70 38 88 50
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.