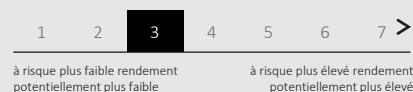


Profil de rendement / risque



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: 125,43€
Valeur liquidative – Part D: 108,64€

Actif net: 63,8M€

Performances

1 semaine: -0,14%
Depuis le début de l'année: 3,12%
Depuis la création (31/12/2013): 25,39%

Volatilité

1 an : 1,13%
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 composants 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

La Fédérale Réserve a augmenté ses taux directeurs de 25pbs, représentant la 3^{ème} hausse de l'année. Cette hausse a été largement anticipée et n'a pas provoqué d'impact majeur sur les marchés. Cependant, le ton du discours a été relativement « dovish » et le rendement du taux à 10 ans US a baissé de 2.3pbs au cours de la semaine pour atteindre 2.35%. En effet, les résultats économiques ont été mixtes aux Etats-Unis. Le CPI sur un an glissant a été en ligne avec les attentes (1.7% contre 1.8% attendu). Les ventes au détail du mois de novembre ont au contraire surpris les marchés (0.8% contre 0.3% attendu), présentant ainsi un cadre toujours favorable à une augmentation des taux.

Les meilleurs résultats économiques de la zone Euro renforcent les attentes d'une forte croissance du PIB. C'est pourquoi la banque centrale européenne a souligné cette forte croissance mais elle est restée prudente dans son discours, à cause de la pression des prix domestiques qui doit encore s'accroître. Le taux à 10 ans allemand est resté constant à 0.3%. Les indices EUR Investment Grade et High Yield ont enregistré des performances respectives de -0.07% et -0.05%. Le marché primaire a été silencieux avec l'arrivée des fêtes.

➤ Evolution de la valeur liquidative



➤ Chiffres clés

Date	Taux de rendement moyen	Duration	Sensibilité	Valeur liquidative (Part C)	Valeur liquidative (Part D)
15/12/2017	3,12%	4,14 années	2,51	125,43	108,64
8/12/2017	3,23%	4,18 années	2,46	125,56	108,79
1/12/2017	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

➤ 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.