

Fonds Obligataire à Echéance

Valeur liquidative : 128,43

EUR

MTD

YTD

0,11%

1,34%

SRI – Indicateur de risque



Objectif du fonds

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 4% sur un horizon de placement de 8 ans, soit de la date de création du Fonds au 31 décembre 2025.

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du Fonds consiste à gérer de manière active et discrétionnaire un portefeuille diversifié de titres de créances composé d'obligations classiques (et d'obligations convertibles à hauteur de 10 % maximum de l'actif net), spéculatives dites « à haut rendement », de notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's ou jugée équivalente selon l'analyse de la société de gestion, principalement émises par des émetteurs privés dont le siège social ou dont l'activité est situé en Europe et ayant une échéance d'au plus 6 mois après le 31 décembre 2025.

Valorisation 30/04/2025

Valeur liquidative	128,43	EUR
Actif net (en millions)	19,70	EUR

Fiche technique

Règlement / Livraison	J+3
Délai de notification	J 12:00 AM
Domiciliation	France
Valorisation	Journalière
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance internationaux
Structure	FCP
UCITS	Oui
Date de creation	22/01/2016
Durée de placement recommandée	5 ans

Pour plus d'informations

- www.twentyfirstcapital.com
- 39, avenue Pierre 1er de Serbie
75008 Paris
- +33 (0) 1 70 38 88 62
- contact@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion

Ethias est le troisième assureur en Belgique, toutes branches confondues, avec une part de marché de plus de 9,5 %, derrière AG Insurance et AXA. Il occupe également la troisième place sur les marchés de l'assurance non-vie (10,24 % du marché) et de l'assurance vie (8,7 %). Premier assureur du secteur public et de ses agents, il est aussi le seul acteur majeur du secteur de l'assurance directe dans le pays.

Même si l'activité du groupe est concentrée sur le marché belge, qui reste concurrentiel, Ethias bénéficie d'une activité équilibrée entre les secteurs Vie et Non vie, ainsi que d'une clientèle diversifiée entre les secteurs public/corporate et particuliers. Les derniers résultats du groupe sont solides et dépassent les attentes. La dynamique commerciale reste bonne, avec une croissance de 12 % pour l'assurance non-vie et un léger recul de 1 % pour l'assurance vie. La marge de solvabilité s'élevait à 193 % en tenant compte du dividende prévu en 2024. La direction a par ailleurs indiqué qu'elle n'anticipait pas d'impact significatif des nouvelles règles de Solvabilité 2. Ethias devrait par ailleurs revenir sur le marché en 2025 afin de refinancer sa souche de janvier 2026 détenue par Rendement 2025, ce qui ne devrait poser aucun problème compte tenu de la qualité du bilan, de la bonne gouvernance et de l'actionnariat public.

Le fonds progresse de 0,11 % sur le mois. En avril, les taux souverains ont significativement baissé. Le rendement de l'OAT passe de 3,45 % à 3,17 %, tout comme le rendement du Bund qui perd près de 30 bps. Les spreads continuent en revanche de s'écarter et l'Itraxx Crossover dépasse les 350bps.

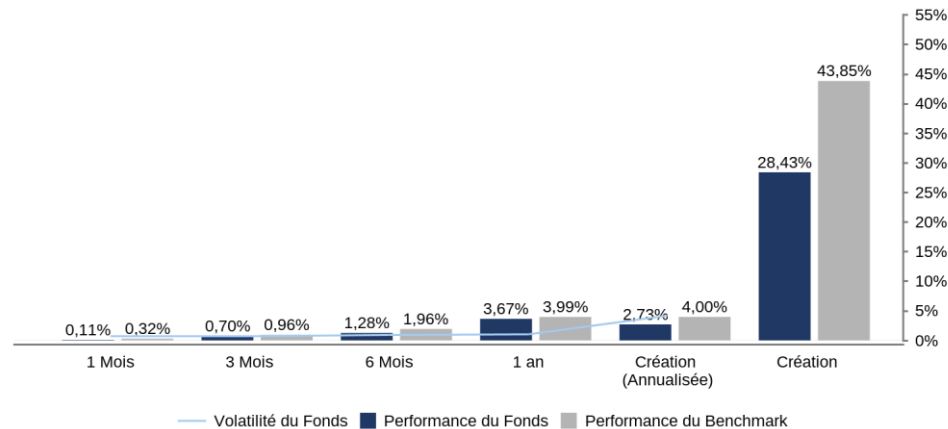
Historique de la valeur liquidative



RENDEMENT 2025 C

La stratégie a été modifiée le 21/06/2018.

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.

TWENTY FIRST CAPITAL

RENDEMENT 2025 C

REPORTING MENSUEL

30 AVRIL 2025

Fonds Obligataire à Echéance

Valeur liquidative : 128,43

EUR

MTD

YTD

0,11%

1,34%

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.

RENDEMENT 2025 C

4% par an

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf	Vol
2020	-0,26	-3,49	-19,67	7,84	5,18	7,09	1,65	1,52	-0,99	0,14	5,43	0,79	2,11	11,56
	0,33	0,31	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	4,00	0,00
2021	-0,94	0,89	0,73	0,49	0,39	0,52	0,08	0,42	0,84	-0,68	-0,12	0,07	2,70	1,81
	0,33	0,30	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	4,00	0,00
2022	-0,86	-1,43	0,23	-2,20	-0,99	-4,46	3,53	0,40	-2,61	-0,50	3,31	-0,58	-6,24	5,00
	0,33	0,30	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	4,00	0,00
2023	2,66	0,53	-0,12	0,22	1,05	0,01	0,59	0,58	0,28	-0,26	2,11	1,30	9,28	2,29
	0,33	0,30	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	4,00	0,00
2024	0,64	0,53	0,60	0,19	0,35	0,28	0,67	0,59	0,18	0,27	0,17	-0,23	4,33	1,06
	0,33	0,31	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	0,33	0,32	0,33	0,32	0,33	4,00	0,00
2025	0,64	0,65	-0,06	0,11									1,34	1,54
	0,33	0,30	0,33	0,32									1,30	0,00

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	
Liquidité EUR (€)	3,31%
ETHIAS 5 01/14/26	3,05%
ROLLS 4 5/8 02/16/26	3,03%
POWSOL 4 3/8 05/15/26	3,02%
AAFFP 4 1/4 05/19/26	3,02%
RENAUL 2 3/8 05/25/26	3,02%
TTMTIN 4 ½ 01/15/26	3,02%
DAR 3 5/8 05/15/26	3,01%
IGT 3 1/2 06/15/26	3,01%
EIRCOM 3 1/2 05/15/26	3,01%
ILDFP 2 3/8 06/17/26	3,00%

Caractéristiques

Part	C
ISIN	FR0013081700
Bloomberg	REND20C FP Equity
Affectation des revenus	Capitalisation
Commission de souscription	-
Acquise	0%
Non acquise	4% maximum
Frais de gestion	1%
Frais courants	1,2%

Principaux risques associés au produit : risque de capital et de performance, risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaire, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de haut rendement (« High Yield »), risque de contrepartie, risque de liquidité, risque d'actions, risque de change, risque résultant de la détention d'obligations convertibles, dont les descriptifs figurent dans le prospectus de l'OPCVM. La liste des facteurs de risques ci-avant 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 clé pour l'investisseur (DICI) 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. Information sur l'indicateur synthétique de rendement/risque : cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations des 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.



Twenty First Capital – Société de gestion de portefeuille – S.A.S. au capital de 1 522 164,1 euros – RCS Paris 534 017 447 – APE 6630 Z – Agrément AMF N°GP 11000029 – TVA intra-communautaire N°FR 625340174 47 – Siège social : 39, Avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Paris, France – Web : www.twentyfirstcapital.com – Téléphone : +33 (0)1 70 37 80 83 – Fax : +33 (0)9 72 28 87 43 – Mail : contact@twentyfirstcapital.com

Chiffres clés

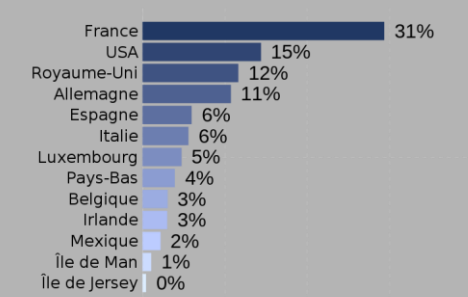
Taux d'investissement	96,69%
Nb de lignes en portefeuille	43
Sensibilité à maturité	0,697
Taux de rendement moyen à maturité	-
Taux de rendement net	-

1 an glissant	Indice	Fonds
Performance	3,99%	3,67%
Volatilité	0,00%	1,16%

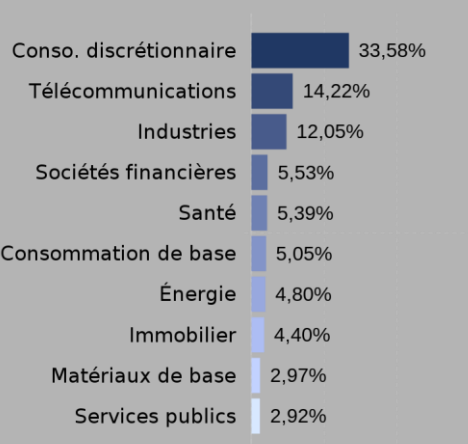
Répartition par échéance



Répartition par pays



Répartition sectorielle



Répartition par devise

