

### SRRI – Indicateur de risque



### Objectif du fonds

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à l'indice Euro MTS 3-5 ans + 1% net de frais, en investissant principalement en obligations et autres titres de créance libellés en euro.

### 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 30% 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.

### Valorisation 19/03/2021

Valeur liquidative	
Part C	122,48 EUR
Part D	98,48 EUR
Part I	101,28 EUR
Actif net du fonds (en millions)	14,8 EUR

### Performances

1 semaine: +0,11%  
 Depuis le début de l'année: +0,06%  
 Depuis la création (31/12/2012) : +22,48%

### Volatilité

1 an : 4,35%  
 Depuis la création: 3,44%

### Fiche technique

Code ISIN	LU1373288288
Code Bloomberg	TFCRDEC LX Equity
Classification	Obligations et autres titres de créances libellés en euros Compartiment Sicav
Structure	Luxembourgeoise depuis le 26/09/2016
Règlement/Livraison	J+3
Délai de notification	J 12:00AM
Domiciliation	Luxembourg
Valorisation	Quotidienne
UCITS	Oui
Date de création	31/12/2012
Durée de placement recommandée	3 ans

### Pour plus d'informations

- www.twentyfirstcapital.com
- 160, Boulevard Haussmann  
75008 Paris
- +33 (0) 1 70 38 80 83
- contact@twentyfirstcapital.com

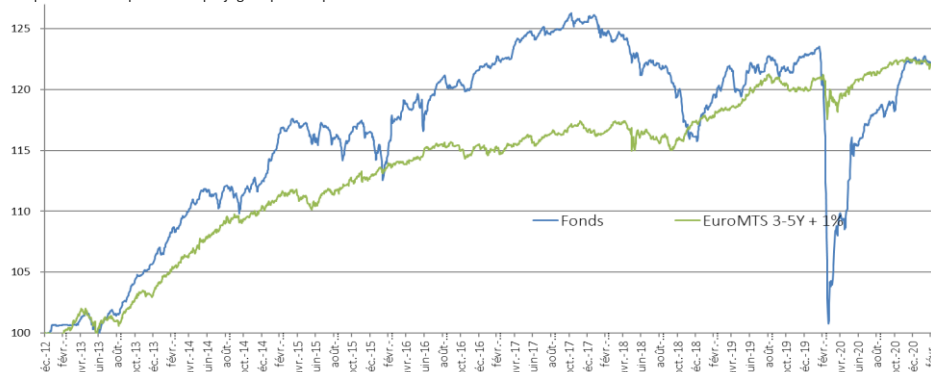
### Commentaire de gestion

Au niveau mondial, le bilan officiel de l'épidémie de Covid-19 s'élevé désormais à plus de 123 millions de cas pour plus de 2.72 millions de décès. La France a annoncé un confinement de 16 départements représentant 40% du PIB pour 4 semaines. L'Allemagne pourrait également prolonger de 4 semaines les mesures en place après une augmentation des infections. L'OMS et l'Agence Européenne du Médicament ont indiqué que les bénéfices apportés par le vaccin d'AstraZeneca surpassent très largement les risques. Plusieurs pays ont donc repris leur campagne de vaccination, mais cet épisode ne devrait pas améliorer l'image du vaccin. Après un premier accord avec l'Italie, la Russie a annoncé avoir passé des accords supplémentaires pour augmenter la production de son vaccin Sputnik-V en Europe. L'Union Européenne menace en revanche de bloquer les exportations du vaccin AstraZeneca vers le Royaume-Uni jusqu'à ce que le laboratoire remplisse ses obligations contractuelles de livraison. Du côté des banques centrales, la FED a révisé à la hausse ses perspectives de croissance pour 2021 à 6.5% contre 4.2% précédemment. L'inflation devrait atteindre 2.4% en 2021 selon la banque avant de se stabiliser autour des 2%. Toujours selon la banque, ces chiffres n'entraîneront pas de hausse des taux d'ici 2023. Il semble que l'objectif principal de la Fed soit désormais le plein emploi. Powell a également indiqué ne pas avoir quantifié le dépassement acceptable de l'inflation au-dessus des 2% mais que cela serait fait une fois la zone atteinte. La Fed a également indiqué en fin de semaine ne pas prolonger l'exemption accordée aux banques l'an dernier sur le "ratio de levier supplémentaire". Cette annonce, qui n'était pas attendue, va pousser les banques américaines à renforcer leurs réserves. Tensions sur la livre turque après le limogeage par Erdogan du patron de la banque centrale quelques jours après le relèvement du taux directeur de 17% à 19%.

Le dix ans US termine la semaine en hausse de 10 bps à 1.72%. Tendence différente en Europe où le Bund reste stable. Le High Yield EUR clôture légèrement dans le rouge à -0.06%.

### Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 31/12/2012 (date de création du compartiment) à la date de reporting.  
 Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



### Chiffres clés

Date	Taux de rendement moyen	Duration	Sensibilité	Valeur liquidative (Part C)	Valeur liquidative (Part D)
19/03/2021	2,66%	3,05 années	3,00	122,48	98,48
12/03/2021	2,64%	3,04 années	3,00	122,35	98,37
26/02/2021	2,83%	2,98 années	2,95	121,95	98,05
19/02/2021	2,74%	2,99 années	2,95	122,35	98,86
12/02/2021	2,71%	3,01 années	2,97	122,46	98,95

### Contacts

Gestion	Développement
Tom Dussaussois, CFA - Gérant Tél: 01 70 38 88 58 Mail: benjamin.perray@twentyfirstcapital.com	Nicolas Mahé - Directeur Marketing Tél: 01 70 37 80 90 Mail: nicolas.mahé@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 (DIC) 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.