

SRRI – Indicateur de risque

1 2 3 4 5 6 7

à risque plus faible rendement
potentiellement plus faible

à risque plus élevé rendement
potentiellement plus élevé

Objectif du fonds

Le fonds a pour objectif la recherche d'une performance absolue par le biais d'une gestion active et discrétionnaire d'un portefeuille diversifié.

Indicateur de référence

5% par an net de frais

Stratégie d'investissement

La gestion essentiellement «value» et discrétionnaire du fonds s'oriente vers une exposition aux actions, dans la limite de 0 à 100 % de l'actif net. Aucun secteur ni aucune zone géographique n'est privilégiée. Les investissements sont réalisés sur les sociétés ou groupes dont la capitalisation boursière est supérieure à un milliard d'euros. Les pays émergents ne représenteront pas plus de 10% du portefeuille. Le fonds pourra être exposé aux produits de taux, français ou étrangers, dans la limite de 0 à 100% de l'actif net et aux Instruments Financiers à Terme (IFT) dans la limite de 0 à 100% de l'actif net. Le fonds peut intervenir sur les instruments dérivés négociés sur les marchés réglementés ou organisés à des fins de couverture aux risques actions, de taux et de change. En aucun cas il n'est fait appel à l'effet de levier. Le risque de change pourra atteindre 100% de l'actif net du fonds.

Valorisation 30/09/2024

Valeur liquidative 2.061,90 EUR
Actif net du fonds (M€) 45,06

Fiche technique

Code ISIN LU1373287983
Code Bloomberg TFE21CE LX Equity

Règlement/Livraison J+2

Délai de notification J 12:00AM

Domiciliation Luxembourg

Valorisation Quotidienne

Classification

Structure Luxembourgeoise
depuis le 26/09/2016

UCITS Oui

Eligible PEA No

Date de création 09/09/2009

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 37 80 83

contact@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion / Christian Mariais



La Chine sauve in extremis un mois de septembre qui était mal engagé. Les autorités chinoises ont en effet annoncé il y a quelques jours un plan de relance complet et ambitieux. Ces mesures visent à stimuler l'économie et sont d'une envergure sans précédent depuis de nombreuses années. Il est vrai que l'objectif de croissance annuelle fixé par Pékin semble de plus en plus hors de portée. L'activité manufacturière a poursuivi son recul pour le cinquième mois consécutif, ce qui souligne la nécessité d'une politique plus énergique.

Aux États-Unis, le **Président de la FED a déclaré que la banque centrale continuera à réduire**

ses taux directeurs pour soutenir l'emploi et la croissance. « Dans l'ensemble, l'économie se porte bien. Nous avons l'intention d'user de nos outils pour que cela continue », a-t-il affirmé. Cependant, **l'économie américaine a perdu un peu de vitesse en septembre** sous l'effet d'un secteur manufacturier moins dynamique que prévu. Les nouvelles commandes constituent un des points faibles, tandis que l'emploi a connu son plus fort recul depuis juin 2020, au début de la crise sanitaire.

En Allemagne, les indicateurs avancés se sont dégradés en septembre, et sont au plus bas depuis sept mois.

Les attentes des entreprises pour la suite sont devenues pessimistes pour la première fois en un an, suscitées par les craintes de récession, l'incertitude du marché et la faiblesse du secteur de l'automobile, particulièrement inquiétant.

En France, ce n'est pas mieux ; l'activité a rebasculé en zone de contraction en septembre, après avoir connu une forte croissance en août. L'indice PMI censé indiquer la tendance future de l'économie est au plus bas depuis huit mois, principalement sous l'effet d'une baisse de la demande après les Jeux olympiques. **Les marchés seront également attentifs à l'escalade des tensions au Moyen-Orient**, ce qui constitue un risque que l'on ne peut négliger.

Votre fonds progresse de 0,82% sur le mois et de 2,57% sur l'année en cours. Le secteur de la technologie est revenu un peu en grâce et récupère une partie du recul du mois dernier. Après le rebond de fin de mois, le potentiel des marchés indiqué par notre modèle s'est sensiblement réduit. Nous ramenons notre niveau d'exposition à 38%.

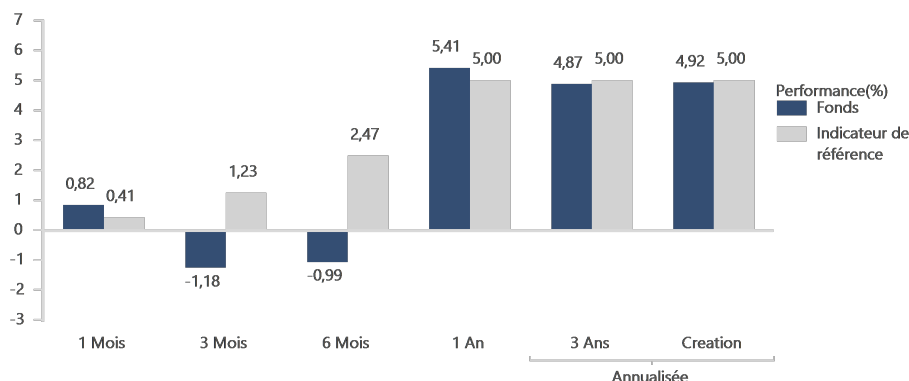
Historique de la valeur liquidative

Période de référence du 9/9/2009 (date de création du fonds) à la date de reporting.

— Exclusif 21 Class C EUR
— Indicateur de référence



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 FUNDS

Exclusif 21 Class C EUR

Fonds Flexible

Globe d'or de la Gestion 2024

Trophée d'Or Le Revenu 2024



REPORTING MENSUEL

30 SEPTEMBRE 2024

MTD

YTD

2 061,90 EUR

+0,82%

+2,57%

Performances calendaires du fonds (vs son objectif de performance)

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.

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf	Vol
2019	2,05	2,88	1,75	-0,01	0,45	1,58	4,10	-0,50	-1,13	-1,57	0,61	0,83	11,44	5,42
	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	5,00	
2020	-1,16	-1,30	-5,19	7,14	3,50	-0,23	-2,87	2,24	-1,59	-1,29	7,58	1,90	8,21	14,67
	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	5,00	
2021	0,08	0,63	4,34	2,21	1,21	0,73	2,12	0,83	-0,52	2,71	0,60	1,69	17,85	5,81
	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	5,00	
2022	-0,28	2,28	4,66	-0,94	-0,81	-4,07	3,90	-0,55	-2,92	2,80	0,96	-2,27	2,36	7,92
	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	5,00	
2023	2,84	-0,61	0,64	-1,11	0,91	-0,67	0,15	-0,28	-0,11	-0,19	2,00	0,94	4,54	4,20
	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	5,00	
2024	2,57	0,37	0,63	-0,23	1,44	-1,00	-1,78	-0,21	0,82				2,57	5,89*
	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41				3,73	

* Les volatilités sont calculées en base quotidienne sur un an glissant.

Principales positions et contributeurs à la performance

Les contributions à la performance sont calculées sur un mois glissant depuis la date de reporting.

Principales positions	
VIVENDI UNIVERSAL	5,76%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,24%
ASML HOLDING NV	4,96%
FRANCO-NEVADA CORP	4,95%
WALMART	4,83%
SAFRAN SA	4,68%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	4,58%
MICROSOFT	4,29%
DASSAULT AVIATION SA	4,11%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,93%

Plus fortes contributions	
CAC40 10 EURO FUT 20Sep24	0,40%
IBM	0,35%
Plus faibles contributions	
ASML HOLDING NV	-0,53%
EURO STOXX 50 20dec24	-0,36%
Couvertures	
FUTURES	-0,26%
OPTIONS	0,08%

Caractéristiques

Parts	Exclusif 21 C Cap	Exclusif 21 (I) EUR
ISIN	LU1373287983	LU1373288015
Bloomberg	TFE21CE LX Equity	TFE21IE LX Equity
Affectation des revenus	Capitalisation	Capitalisation
Commission de souscription		
Acquise	-	-
Non acquise	3% TTC max	-
Commission de rachat		
Acquise	-	-
Non acquise	-	-
Frais de gestion	1,65% TTC max	1% TTC max
Frais max relatifs aux services d'administration, de domiciliation et de conservation	Inclus dans les frais de gestion ci-dessus. Plus d'informations sur la composition de ces frais dans le prospectus.	Inclus dans les frais de gestion ci-dessus. Plus d'informations sur la composition de ces frais dans le prospectus.
Frais courants	2,23%	1,49%
Commission de surperformance	10% TTC de la surperformance au-delà de 5% annualisées net de frais	

Principaux risques associés au produit: risqué de capital et de performance, risqué actions, risqué petites capitalisations, risqué de liquidité, risqué de concentration, risqué inherent à la gestion discrétionnaire 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. Il est rappelé que le conseiller en investissement n'est pas amené à prendre des décisions pour le compte de l'OPCVM qui relèvent de la compétence et de la responsabilité de la société de gestion. 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 «sansrisque». 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 63 – Fax : +33 (0)9 72 28 87 43 – Mail : contact@twentyfirstcapital.com

Chiffres clés

Taux d'investissement	95,50%	
Nb de lignes en portefeuille	27	
Pondération moyenne	3,03%	
Capitalisation moyenne (M€)	212.962	
1 an glissant	Indice	Fonds
Performance	5,00%	5,41%
Volatilité		5,89%

Répartition par taille de capitalisation

> 25 milliards	73,13%
10 à 25 milliards	22,97%
1 à 10 milliards	3,90%

Répartition sectorielle actions

Technologies de l'information	27,93%
Industrie	14,69%
Consommation discrétionnaire	13,68%
Matériaux	8,47%
Communications	6,03%
Financier	5,27%

Répartition par pays

