

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

31/10/2024

Valeur liquidative 2.054,86 EUR

Actif net du fonds (M€) 44,31

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 Luxembourggeoise 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



Les marchés financiers sont restés hésitants tout au long du mois pour fléchir plus nettement en fin de période. La valorisation globalement un peu trop élevée des marchés signalée par notre modèle justifie selon nous cette correction.

Si le scénario d'un « soft landing » se confirme et est considéré comme le plus favorable pour l'économie, il annonce cependant une croissance plus faible et des profits en recul par rapport aux attentes. D'ailleurs, les bureaux d'études réduisent déjà les prévisions bénéficiaires des entreprises comme le montre le consensus des différentes places.

Côté macro, l'économie américaine n'a créé qu'un très faible nombre d'emplois en octobre, inférieur aux prévisions, car potentiellement affectée par les conséquences des ouragans et la grève chez Boeing. Avec ces chiffres, la FED devrait à nouveau réduire ses taux directeurs, sans se soucier des résultats de l'élection présidentielle. En Europe, l'activité a nettement ralenti durant l'été. L'industrie est retombée en récession et les services s'affaiblissent. Autre préoccupation, la désinflation est plus laborieuse qu'aux Etats-Unis en raison de progressions des salaires et des prix dans les services, ce qui pourrait gêner la Banque centrale dans sa politique de détente des conditions monétaires.

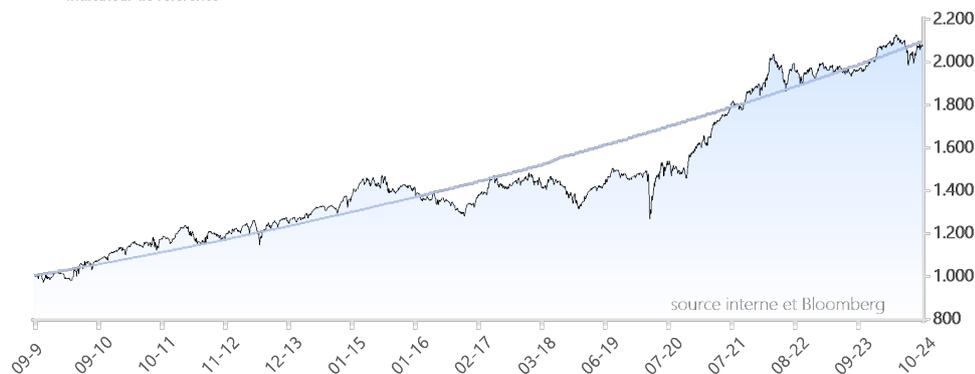
En France, l'incertitude politique crée un choc négatif sur l'activité et le programme d'ajustement budgétaire du gouvernement va faire sentir ses effets. Le budget présenté par Michel Barnier prévoit 19,3 Md€ de recettes et 41,3 Md€ de « freinage des dépenses ». Parmi ces recettes, 8 Md€ sont censés provenir d'une contribution exceptionnelle sur les profits des très grandes entreprises. L'impact sera négatif pour les entreprises, en particulier pour les plus grandes capitalisations réalisant un CA France supérieur à 3 Md€ et une base fiscale française importante. C'est un mauvais signal pour les actions françaises, même si les petites et moyennes capitalisations seront relativement moins affectées.

Votre fonds recule de 0,34% sur le mois. La progression est de 2,22% sur l'année en cours. Le relèvement des couvertures annoncé dans le précédent reporting a permis de résister à la baisse généralisée des marchés. Notre modèle nous incite à conserver ces couvertures et même à les renforcer légèrement. Le niveau d'exposition est de 32% en fin de mois.

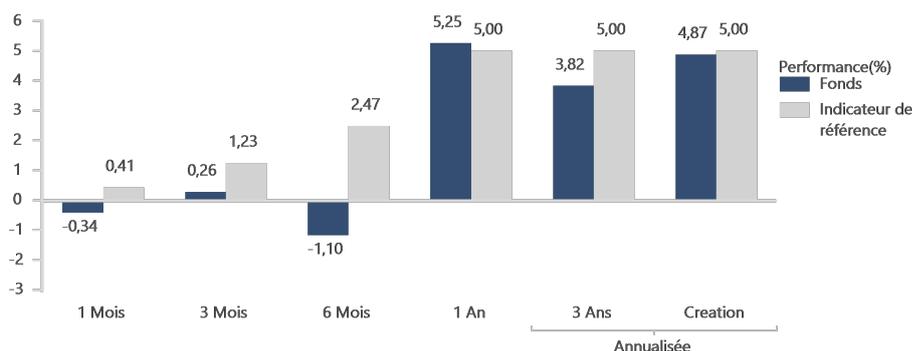
Historique de la valeur liquidative

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

REPORTING MENSUEL
31 OCTOBRE 2024

Fonds Flexible



Globe d'or de la Gestion 2024

Trophée d'Or Le Revenu 2024

2 054,86 EUR

MTD
-0,34%

YTD
+2,22%

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	-0,34			2,22	6,13*
	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41			4,15	

* 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	5,53%
FRANCO-NEVADA CORP	5,50%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,35%
WALMART	5,10%
ASML HOLDING NV	4,91%
MICROSOFT	4,21%
DASSAULT AVIATION SA	4,18%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	4,13%
PHILIP MORRIS	4,13%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,95%

Plus fortes contributions	
CAC40 10 EURO FUT 18oct24	0,97%
CAC40 10 EURO FUT 15novt24	0,95%

Plus faibles contributions	
ASML HOLDING NV	-1,26%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	-0,85%

Couvertures	
FUTURES	2,75%
OPTIONS	0,15%

Chiffres clés

Taux d'investissement	91,75%	
Nb de lignes en portefeuille	26	
Pondération moyenne	3,33%	
Capitalisation moyenne (M€)	215.600	
1 an glissant	Indice	Fonds
Performance	5,00%	5,25%
Volatilité		6,13%

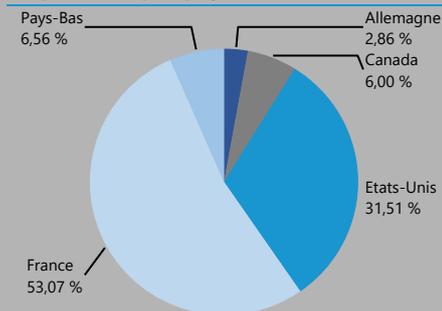
Répartition par taille de capitalisation

> 25 milliards	72,88%
10 à 25 milliards	20,89%
1 à 10 milliards	6,23%

Répartition sectorielle actions

Technologies de l'information	26,55%
Consommation discrétionnaire	14,56%
Industrie	14,48%
Communications	6,02%
Matériaux	6,00%
Financières	5,57%

Répartition par pays



Caractéristiques

Partis	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 inhérent 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 future 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.