

SRRI – Indicateur de risque



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 29/01/2021

Valeur liquidative 1.595,25 EUR
Actif net du fonds (M€) 23,11

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 Oui

Date de création 09/09/2009

Durée de placement recommandée > 5 ans

Pour plus d'informations

www.twentyfirstcapital.com

160 Boulevard Haussmann,
75008 Paris

+33 (0) 1 70 37 80 83

contact@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion / Christian Mariais

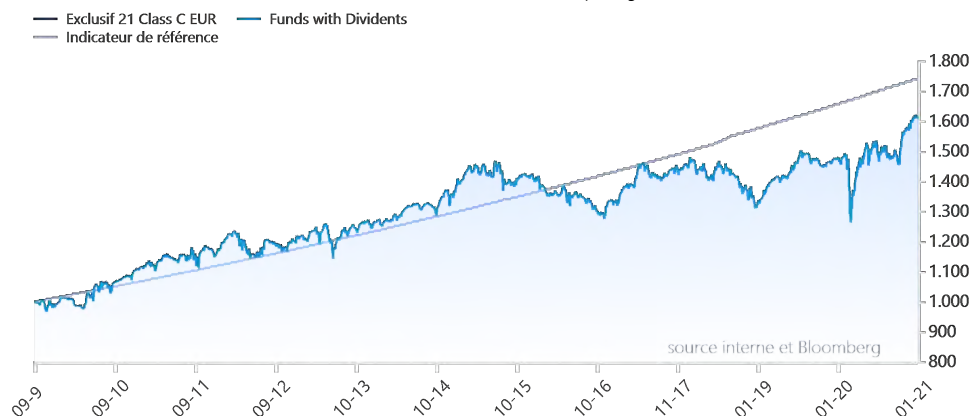


L'année 2021 avait bien démarré. Depuis l'arrivée des vaccins, le marché avait retrouvé le goût du risque. La perspective d'une sortie de l'épisode pandémique avec son corollaire, une forte accélération de la croissance macro et microéconomique, justifie cette réaction. Le processus de vaccination n'a pas rencontré de problème majeur au niveau mondial, si ce n'est la logistique dans certains pays et le trop faible rythme d'acheminement des vaccins vers l'Europe qui est la grande perdante pour le moment. L'efficacité des vaccins s'est avérée très positive dans les populations ayant reçu les deux injections recommandées. Malheureusement, une reprise épidémique de forte intensité a été constatée après l'apparition de variants

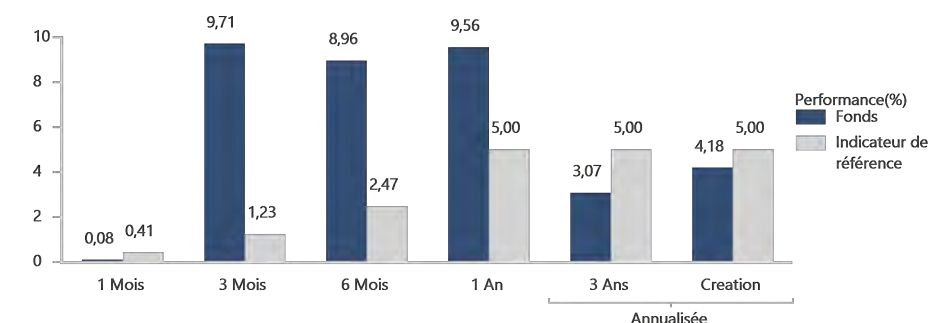
(britannique, sud-africain...) plus contagieux. Cette dégradation sanitaire a poussé les gouvernements à mettre à nouveau en place un certain nombre de mesures de restriction de mouvements, toutefois quelque peu compensées par une moindre sensibilité du niveau d'activité à la mobilité (télétravail, ouverture des écoles...) A priori, l'efficacité des vaccins sur les nouveaux variants n'est pas remise en cause. Cependant une chose semble certaine : l'horizon auquel un retour à la normale sera possible s'éloigne. Les investisseurs en ont pris acte. Après avoir poursuivi leur mouvement haussier sur la lancée de la fin 2020, les marchés financiers sont revenus pour la plupart en territoire négatif. Si le scénario de croissance globale mondiale forte et synchronisée en 2021 n'est nullement remis en cause, on peut néanmoins imaginer que les semaines et mois à venir ne pourront pas encore témoigner d'une accélération marquée de l'activité. Au-delà, la montée en puissance des campagnes de vaccination, le maintien d'une politique monétaire accommodante et budgétaire importante laissent toujours présager d'une forte reprise de l'économie mondiale à partir du deuxième trimestre. Nous pouvons toujours tabler sur une croissance annuelle au niveau mondial de l'ordre de 6%, comme aux États-Unis, en Europe de 5% environ et en Chine de 9%. La situation sanitaire présente donc le risque, à court terme, de décaler la reprise cyclique attendue, sans modifier pour le moment l'histoire dans son ensemble. Votre fonds enregistre une progression de 0,08 % sur le mois. Les couvertures ont joué leur rôle protecteur dans cet environnement incertain. Le décalage de la reprise économique reste modeste à ce stade, et n'affecte pas notre modèle de valorisation, qui indique toujours une légère sous-évaluation en Europe. Nous maintenons donc une position favorable aux actions, mais souhaitons contenir la volatilité, ce qui nous conduit à baisser un peu notre exposition aux actions, d'autant plus qu'il faudra avoir des disponibilités pour saisir les opportunités d'investissements qui ne manqueront pas de se présenter.

Historique de la valeur liquidative

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



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.

Fonds Flexible

1 595,25 EUR ▲ 0,08% MTD ▲ 0,08% YTD

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
2016	-0,50	-2,36	-1,63	-0,39	2,26	-2,25	0,18	-0,78	-1,12	-1,99	-0,60	3,01	-6,16	7,01
	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	
2017	-1,06	4,16	1,43	1,13	3,62	-2,54	-0,99	0,21	1,08	1,46	-0,42	0,14	8,34	6,11
	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	
2018	1,03	-0,91	-2,15	0,83	2,14	-1,34	-0,27	0,49	-1,75	-2,37	-0,42	-3,81	-8,35	7,95
	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	
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												0,08	14,67*
	0,41												0,41	

* 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		Plus fortes contributions		Plus faibles contributions		Couvertures	
APPLE INC	6,58%	CAC40 10 EURO FUT Feb21	1,41%	CAC40 10 EURO FUT Jan21	-0,51%	FUTURES	1,25%
ASM INTERNATIONAL NV	5,48%	ASM INTERNATIONAL NV	0,81%	ADIDAS AG	-0,46%	OPTIONS	-0,18%
SAINT-GOBAIN	5,33%						
ASML HOLDING NV	4,75%						
ARCELORMITTAL	4,68%						
TOTAL SA	4,53%						
FRANCO-NEVADA CORP	4,25%						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,19%						
L'OREAL	3,77%						
CHRISTIAN DIOR	3,73%						

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 geson ci-dessus. Plus d'informations sur la composition de ces frais dans le prospectus.	Inclus dans les frais de geson ci-dessus. Plus d'informations sur la composition de ces frais dans le prospectus.
Frais courants	2,30%	1,58%
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 acons, risqué petes' capitalisations, risqué de liquidité, risqué de concentraon, risqué inherent à la geson' discrétionnaire' dont les descriptifs' gurent' dans le prospectus de l'OPCVM. La liste des facteurs de risques ci-avant ne pretend 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'ore' aucune garané' de rendement. Le produit présente un risqué de perte en capital. **Avvertissement:** le present document ne saurait être assimilé à un reporm' réglementaire et constue' un document d'informaon' non contractuel. Il n'est pas desné' 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 present document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPCVM qui yest décrit. Seuls le prospectus de l'OPCVM et ses derniers états nanciers' (dernier reporting semestriel et dernier reporm' annuel) font foi. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus et le document d'informaon' clé pour l'investisseur' (DICI) visés par l'AMF préalablement à son investissement. Les instruments nanciers' à l'acf' de cet OPCVM connaîtront les évolutions' et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent' pas un indicateur ablé' des performances futures. Elles ne sont notamment pas constants dans le temps. Les données de performances présentées ne ennent' pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des parts ou acons' et ne ennent' pas compte des frais scaux' imposés par le pays de résidence de l'investisseur'. Ce document ne constue' ni une ore' ni une recommandaon' personnalisée ou une sollicitaon' en vue de la souscripon' 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 geson'. Informaon' sur l'indicateur synthétique' de rendement/risqué: cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations' des sous-jacents. Les données historiques, tels que celles utilisées' pour calculer cet indicateur synthétique', pourraient ne pas constuer' une indicaon' ablé' du prof' de risqué future de l'OPCVM. La catégorie de risqué associée à cet OPCVM n'est pas garané' et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signie' pas « sansrisqué ». Une possibilité élevée de gain comporte aussi un risqué élevé de perte.

Chiffres clés

Taux d'investissement	90,90%	
Nb de lignes en portefeuille	28	
Pondération moyenne	3,57%	
Capitalisation moyenne (M€)	132.761	
1 an glissant	Indice Fonds	
Performance	5,00%	9,56%
Volatilité		14,67%
Beta		-0,62

Répartition par taille de capitalisation

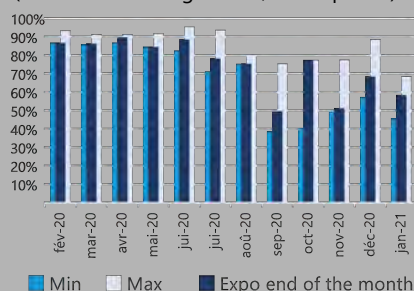
> 25 milliards	57,38%
10 à 25 milliards	31,71%
1 à 10 milliards	10,91%

Répartition sectorielle actions

Technologies de l'information	25,49%
Consommation discrétionnaire	16,40%
Industrie	12,97%
Materiaux	9,83%
Industrial	7,69%
Consommation de base	7,67%
Energie	4,98%

Historique exposition nette aux actions

(12 derniers mois glissants, hors options)



Répartition par pays

