

FCP de droit français

FRANCE DÉVELOPPEMENT

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

Société de Gestion : Twenty First Capital
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

Twenty First Capital - 39, avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 - Paris

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	26 066 296,00
b) Avoirs bancaires	1 890 689,20
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 184 108,82
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	31 141 094,02
e) Passif	-310 184,27
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	30 830 909,75

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
FRANCE DÉVELOPPEMENT I1 en EUR	C/D	25 361 720,80	1 885,336	13 452,09
FRANCE DÉVELOPPEMENT I2 en EUR	C/D	4 842 049,45	362,588	13 354,13
FRANCE DÉVELOPPEMENT R en EUR	C/D	627 139,50	50,481	12 423,27

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	84,55	83,70
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	9,52	9,42

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	26 066 296,00	84,55	83,70
TOTAL		26 066 296,00	84,55	83,70

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	84,55	83,70
TOTAL	84,55	83,70

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	9,52	9,42
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	9,52	9,42

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	4 080 832,62	6 188 840,15
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3 332 263,64	414 295,05

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Twenty First Capital - 39, avenue Pierre 1er de Serbie - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Part FRANCE DÉVELOPPEMENT I1	
Frais de gestion variables provisionnés	200 663,91
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,92
Frais de gestion variables acquis	6,81
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part FRANCE DÉVELOPPEMENT I2	
Frais de gestion variables provisionnés	11 104,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,26
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part FRANCE DÉVELOPPEMENT R	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			26 066 296,00	84,55
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			26 066 296,00	84,55
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 761 150,00	5,71
L.D.C. SA	EUR	19 900	1 761 150,00	5,71
Equipements électriques			1 206 660,00	3,91
MERSEN	EUR	54 600	1 206 660,00	3,91
Equipements et fournitures médicaux			1 233 590,00	4,00
GUERBET	EUR	56 200	1 233 590,00	4,00
Equipements et instruments électroniques			200 096,00	0,65
LUMIBIRD	EUR	10 816	200 096,00	0,65
Equipements et produits de loisirs			2 277 660,00	7,39
TRIGANO SA	EUR	15 400	2 277 660,00	7,39
Hôtels, restaurants et loisirs			1 115 200,00	3,62
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	6 560	1 115 200,00	3,62
Industrie aérospatiale et défense			1 166 115,00	3,78
EXOSENS SAS	EUR	28 900	1 166 115,00	3,78
Logiciels			2 664 540,00	8,64
FNAC DARTY SA	EUR	49 000	1 646 400,00	5,34
LECTRA	EUR	42 600	1 018 140,00	3,30
Machines			1 831 500,00	5,94
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	18 500	1 831 500,00	5,94
Media			5 513 849,00	17,90
IPSOS	EUR	37 300	1 697 150,00	5,51
JCDECAUX SE	EUR	52 500	813 750,00	2,64
LAGARDERE SA	EUR	29 200	630 720,00	2,05
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	466 000	810 141,00	2,63
NRJ GROUP	EUR	213 400	1 562 088,00	5,07
Ordinateurs et périphériques			1 356 270,00	4,40
QUADIENT SA	EUR	85 300	1 356 270,00	4,40
Services aux entreprises			876 480,00	2,84
SOCIETE BIC SA	EUR	16 600	876 480,00	2,84
Services aux professionnels			1 015 296,00	3,29
SYNERGIE SA	EUR	31 728	1 015 296,00	3,29
Services liés aux technologies de l'information			3 847 890,00	12,48
ALTEN SA	EUR	13 600	1 012 520,00	3,28
AUBAY	EUR	27 700	1 387 770,00	4,50
SOPRA STERIA GROUP	EUR	7 000	1 447 600,00	4,70

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			2 934 894,80	9,52
OPCVM			2 934 894,80	9,52
Gestion collective			2 934 894,80	9,52
Lyxor Smart Cash - UCITS ETF C-EUR	EUR	27 470	2 934 894,80	9,52
Total			29 001 190,80	94,07

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	29 001 190,80
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 139 903,22
Autres passifs (-)	-310 184,27
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	30 830 909,75

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part FRANCE DÉVELOPPEMENT I1	EUR	1 885,336	13 452,09
Part FRANCE DÉVELOPPEMENT I2	EUR	362,588	13 354,13
Part FRANCE DÉVELOPPEMENT R	EUR	50,481	12 423,27