

**FCP de droit français**

**NEO OPTIMA**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 30 juin 2025

**Société de Gestion : Twenty First Capital  
Dépositaire : Caceis Bank  
Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés**

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. 214-20 du code monétaire et financier	2 920 539,57
b) Avoirs bancaires	181 797,70
c) Autres actifs détenus par l'OPC	933 674,93
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	4 036 012,20
e) Passif	-6 179,91
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	4 029 832,29

(\*) 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
NEO OPTIMA A en EUR	C	1 172,12	1,0000	1 172,12
NEO OPTIMA C en EUR	C	2 471 656,32	235 414,9450	10,49
NEO OPTIMA P en EUR	C	1 557 003,85	1 328,800	1 171,73

## 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.	58,42	58,33
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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	14,06	14,04
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	23,09	23,05

(\*) 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	2 233 545,65	55,43	55,34
Dollar Us	USD	500 822,56	12,43	12,41
Livre Sterling	GBP	118 752,40	2,95	2,94
Couronne Suédoise	SEK	67 418,96	1,67	1,67
<b>TOTAL</b>		<b>2 920 539,57</b>	<b>72,47</b>	<b>72,36</b>

(\*) 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net (*)</b>	<b>Pourcentage total des actifs (**)</b>
PAYS-BAS	28,08	28,03
FRANCE	26,27	26,23
ETATS-UNIS	12,94	12,92
DANEMARK	1,89	1,88
SUEDE	1,67	1,67
CHINE	1,12	1,12
ALLEMAGNE	0,51	0,51
<b>TOTAL</b>	<b>72,47</b>	<b>72,36</b>

(\*) 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	23,09	23,05
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
<b>TOTAL</b>	<b>23,09</b>	<b>23,05</b>

(\*) 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.	333 774,24	197 012,03
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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	158 988,97	456 299,78
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		226 856,88

## 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
<b>Part NEO OPTIMA A</b>	
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
<b>Part NEO OPTIMA C</b>	
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
<b>Part NEO OPTIMA P</b>	
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

**TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

## 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
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>2 434 855,09</b>	<b>60,42</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 434 855,09</b>	<b>60,42</b>
<b>Boissons</b>			<b>44 838,00</b>	<b>1,11</b>
PERNOD RICARD SA	EUR	530	44 838,00	1,11
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>175 890,00</b>	<b>4,36</b>
BOLLORE SE	EUR	33 000	175 890,00	4,36
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>20 649,20</b>	<b>0,51</b>
HELLOFRESH AG	EUR	2 600	20 649,20	0,51
<b>Divertissement</b>			<b>58 580,00</b>	<b>1,45</b>
VIVENDI SE	EUR	20 000	58 580,00	1,45
<b>Equipements électriques</b>			<b>82 348,20</b>	<b>2,04</b>
ALSTOM	EUR	4 159	82 348,20	2,04
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>169 355,65</b>	<b>4,20</b>
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	470	45 221,60	1,12
PROSUS NV	EUR	2 615	124 134,05	3,08
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>88 630,00</b>	<b>2,20</b>
AIRBUS SE	EUR	500	88 630,00	2,20
<b>Logiciels</b>			<b>208 788,56</b>	<b>5,18</b>
EVOLUTION AB	SEK	1 000	67 418,96	1,67
MICROSOFT CORP	USD	335	141 369,60	3,51
<b>Media</b>			<b>117 012,29</b>	<b>2,90</b>
CANAL+SA	GBP	20 000	53 082,29	1,32
HAVAS BV	EUR	20 000	29 160,00	0,72
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	20 000	34 770,00	0,86
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>239 148,64</b>	<b>5,93</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	720	107 648,77	2,67
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	210	131 499,87	3,26
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>72 940,00</b>	<b>1,81</b>
TOTALENERGIES SE	EUR	1 400	72 940,00	1,81
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>139 761,72</b>	<b>3,47</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	798	139 761,72	3,47
<b>Produits chimiques</b>			<b>95 520,00</b>	<b>2,37</b>
ROBERTET SA	EUR	120	95 520,00	2,37
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>76 050,00</b>	<b>1,89</b>
NOVO NORDISK A/S-B	EUR	1 300	76 050,00	1,89
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>75 082,72</b>	<b>1,86</b>
AAON INC	USD	1 200	75 082,72	1,86

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>392 766,00</b>	<b>9,76</b>
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	330	179 322,00	4,45
ASML HOLDING NV	EUR	315	213 444,00	5,31
<b>Services aux entreprises</b>			<b>98 192,00</b>	<b>2,44</b>
BASIC FIT NV	EUR	3 800	98 192,00	2,44
<b>Services aux professionnels</b>			<b>49 392,00</b>	<b>1,23</b>
TELEPERFORMANCE	EUR	600	49 392,00	1,23
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>128 006,11</b>	<b>3,18</b>
ADYEN NV	EUR	40	62 336,00	1,55
BURFORD CAPITAL LTD	GBP	6 600	65 670,11	1,63
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>101 904,00</b>	<b>2,53</b>
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	240	101 904,00	2,53
<b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>			<b>165 600,00</b>	<b>4,11</b>
<b>Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>165 600,00</b>	<b>4,11</b>
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>165 600,00</b>	<b>4,11</b>
BNP PARIBAS ISSUANCE BV AUTRE R 08-05-29 CV RCB	EUR	300 000	165 600,00	4,11
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>320 084,48</b>	<b>7,94</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>320 084,48</b>	<b>7,94</b>
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>170 640,00</b>	<b>4,23</b>
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 08-05-29	EUR	300 000	170 640,00	4,23
<b>Services aux collectivités</b>			<b>149 444,48</b>	<b>3,71</b>
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.2% 25-05-35	EUR	150 000	149 444,48	3,71
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>930 495,42</b>	<b>23,09</b>
<b>OPCVM</b>			<b>930 495,42</b>	<b>23,09</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>930 495,42</b>	<b>23,09</b>
AMUNDI ETF GOVIES 0 6 MONTHS EUROMTS INVESTMENT GRADE UCITS	EUR	1 300	161 603,00	4,01
AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY HC EUR(V)	EUR	70	234 564,40	5,82
H2O MULTIBONDS IEUR	EUR	1	316 692,78	7,86
Ofi Invest ESG Monétaire IC	EUR	2	217 635,24	5,40
<b>Total</b>			<b>3 851 034,99</b>	<b>95,56</b>

(\*) 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 (*)
<b>Total</b>						

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) 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)	3 851 034,99
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 (+)	184 977,21
Autres passifs (-)	-6 179,91
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>4 029 832,29</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part NEO OPTIMA A	EUR	1,0000	1 172,12
Part NEO OPTIMA C	EUR	235 414,9450	10,49
Part NEO OPTIMA P	EUR	1 328,800	1 171,73