



🏠 Interview de Christian Mariais – Gérant



**1/ Présentez-nous Exclusif 21**

- Les crises à répétitions, notamment depuis 2008, ont rendu les marchés financiers beaucoup plus risqués. Dans un même temps, les forts niveaux d'endettement des états ont réduit les capacités de croissances normatives des économies. Les effets de la pandémie ont encore aggravé la situation
- Dans ce contexte, les investisseurs à la recherche d'une rentabilité satisfaisante avec un risque limité se trouvent devant une équation d'autant plus difficile à résoudre que les taux d'intérêts sont très bas.
- C'est ce double constat qui m'a conduit à créer Exclusif 21 en septembre 2009 afin de répondre aux attentes des investisseurs en quête de performances absolues régulières.

**2/ Qu'y a-t-il dedans ?**

- Il est important de se positionner en fonction du cycle économique dans lequel nous nous trouvons.
- Aujourd'hui, le portefeuille est principalement investi en actions européennes et nord-américaines.
- Toujours de très larges capitalisations. La liquidité des investissements est un élément important pour contrôler les risques. La rotation du portefeuille est faible car les investissements sont réalisés dans une optique long-terme.
- La sélection est aussi fonction du risque propre à chaque société.
- Nous identifions nos cibles grâce à une étude fondamentale approfondie qui nous permet de construire un portefeuille de sociétés ayant une valorisation attractive.
- Pour atteindre le but recherché nous mettons en place des couvertures.

**3/ Vous parlez de couvertures de quoi s'agit-il concrètement ?**

- J'ai travaillé de nombreuses années avec des spécialistes de l'évaluation des marchés comme le professeur Jacquillat et Associés en Finances.
- J'ai ainsi construit un modèle qui repose sur l'actualisation des cash-flows et donne des niveaux de sur ou sous-évaluation. C'est l'élément important et c'est ce qui en fait son originalité. Tous les excès sans exception ont été décelé par ce modèle depuis sa mise en service il y a plus de trente ans.
- C'est à partir de ces indicateurs que la couverture est pilotée.
- Ces couvertures sont essentiellement faites sur des contrats futurs d'indices représentatifs des marchés sur lesquels nous sommes investis.

**4/ Quel est l'objectif du fonds ?**

- Exclusif 21 est un fonds de performance absolue dont l'objectif est clair : offrir à l'investisseur une rentabilité satisfaisante que nous évaluons au minimum à 5% par an avec un risque limité et contrôlé.
- Les maîtres mots des objectifs du fonds sont : régularité, rentabilité, sécurité.

**5/ Et les performances ?**

- 12 ans d'existence
- 10 années de performances positives quelques soient les configurations de marché (hausse, baisse, stable).
- Pandémie de 2020, +8,21%. Fin de la pandémie et reprise des marchés en 2021, +17,85%. Guerre en Ukraine, inflation, effondrement des marchés, +2,36% en 2022.

**6/ Quelle est votre valeur ajoutée ?**

- 30 ans chez ODDO en tant que directeur de la gestion puis à la banque Rothschild m'ont permis d'acquérir à la fois une solide expérience de la gestion et de la relation client.
- Lorsque je prends des décisions de gestion, c'est toujours en pensant aux attentes du client final que je connais bien, ce point me semble particulièrement important.

**7/ Pourquoi ce fonds ?**

- Il existe certainement sur le marché des fonds annonçant les mêmes objectifs.
- Pour notre part, Exclusif 21 a tenu ses promesses : maîtrise de la volatilité et des risques, grande régularité et pour finir une performance conforme aux objectifs annoncés.
- C'est un fonds patrimonial à destination des investisseurs (dont je fais partie) souhaitant voir leur capital se revaloriser régulièrement dans toutes les circonstances.

**Christian a débuté sa carrière en 1975 chez Oddo où il a dirigé l'ensemble du département gestion de 1980 à 1998. A ce titre, il a été notamment en charge de la gestion du FCP Oddo 5000. Il rejoint ensuite Rothschild & Cie Gestion, en tant que Directeur de la gestion et du développement de la clientèle privée d'entrepreneurs. En septembre 2009, il crée le FCP BG Exclusif qu'il gère avec un objectif de performance annualisée supérieur à 5% et une volatilité maîtrisée. En octobre 2014, il intègre TWENTY FIRST CAPITAL avec son fonds qui portera désormais la nouvelle dénomination : "Exclusif 21". Enfin, Christian se distingue par ses 2 passions : l'égyptologie et le jeux d'échecs.**

**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.

**Fiche technique**

Code ISIN	<b>LU1373287983</b>
Code Bloomberg	TFE21CE LX Equity
Règlement / Livraison	J+2
Délai de notification	J 12:00AM
Domiciliation	Luxembourg
Valorisation	Quotidienne
Structure	Compartment Sicav Luxembourgeoise depuis le 26/09/2016
UCITS	Oui
Eligible PEA	Non
Date de création	09/09/2009
Durée de placement recommandée	> 5 ans

**Pour plus d'informations**

- 🌐 [www.twentyfirstcapital.com](http://www.twentyfirstcapital.com)
- 📍 39, Avenue Pierre 1<sup>er</sup> de Serbie  
75008 Paris
- ☎ +33 (0) 1 70 37 80 83
- ✉ [contact@twentyfirstcapital.com](mailto:contact@twentyfirstcapital.com)

**Principaux risques associés au produit :** risque de capital et de performance, risque actions, risque de concentration, risque inhérent à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de change 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 :** Ceci est une communication publicitaire.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur des investissements, et les revenus qu'ils génèrent, sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer une perte totale ou partielle du capital initialement investi. Ces informations à caractère promotionnel sont présentées uniquement à but informatif et ne constituent ni une offre ou une sollicitation, ni une recommandation personnalisée en vue de la souscription aux services ou aux OPC de la société de gestion Twenty First Capital.

Pour une information complète sur les orientations stratégiques, les risques, et l'ensemble des frais, vous devez prendre connaissance selon le cas du prospectus, du document(s) d'information clé pour l'investisseur et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.twentyfirstcapital.com](http://www.twentyfirstcapital.com) ou sur simple demande à notre société.