

Fonds patrimonial

1 443,85 EUR

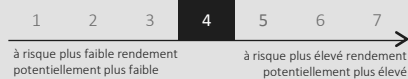
MTD

YTD

▼ -0,91%

▲ 0,11%

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

Compte tenu de la spécificité de l'OPCVM, aucun indice ne peut être réellement retenu pour servir d'indicateur de référence.

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 28/02/2018

Valeur liquidative 1443,85

Actif de la part C (en Millions) 22,86

Actif total du fonds 32,12

Fiche technique

Code ISIN LU1373287983

Code Bloomberg TFE21CE LX Equity

Règlement / Livraison J+3

Délai de notification J 12:00AM

Domiciliation Luxembourg

Valorisation Quotidienne

Structure Compartiment Sicav
Luxembourgeoise
depuis le 26/09/2016

UCITS Oui

Eligible PEA-PME Non

Date de création 09/09/2009

Durée de placement recommandée > 5 ans

Pour plus d'informations

www.twentyfirstcapital.com

53, quai d'Orsay, 75007 Paris
Product Manager : Luc-Marie Robeaux

+33 (0) 6 07 81 08 05

lmr@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion

Christian Mariais, gérant du fonds



Le long fleuve tranquille sur lequel les marchés financiers navigent depuis plusieurs mois a connu quelques remous en février. En témoigne la montée de VIX sur ce mois. Cet indice est souvent désigné comme « l'indicateur de la peur » car il reflète l'évolution de la perception du risque sur le S&P. Il a connu une hausse de 46% en février et est revenu à des niveaux inconnus depuis décembre 2015.

Une certaine fébrilité s'est ainsi emparée des investisseurs qui avaient un peu oublié la notion de risque.

Les perspectives macro-économiques sont pourtant bonnes et les raisons de ces mouvements résident dans des problèmes de flux ou d'investisseurs engagés dans des risques inconsidérés. **La hausse des taux d'intérêt, qui selon nous n'est qu'un retour à une certaine normalité, engendre des réallocations d'actifs douloureuses.** Il est toutefois bien probable que cette situation puisse durer un peu, le temps que ce nouveau paradigme soit bien pris en compte par les différents acteurs.

Cette baisse nous offrira de bonnes opportunités. Nous sommes bien placés pour en profiter le moment venu. Les entreprises composant votre portefeuille sont à des niveaux attractifs et la vérité des prix finit toujours par prévaloir, une fois passées les turbulences inhérentes aux problèmes de marché.

Le nouveau président de la Fed, Jerome Powell, a confirmé dans son discours sa vision optimiste de l'économie et la nécessité de rehausser graduellement les taux d'intérêt. D'après lui, **la récente volatilité des marchés n'a pas remis en question les fondamentaux solides de l'économie.** Il a notamment évoqué « des perspectives économiques fortes », l'aspect stimulant des récentes réductions d'impôts aux Etats-Unis et l'augmentation des dépenses publiques. La Fed, précise-t-il, reste soucieuse de trouver un équilibre entre les risques de surchauffe de l'économie et la nécessité de soutenir la croissance. Par ses propos optimistes, **il a toutefois renforcé les hypothèses d'une éventuelle quatrième hausse des Fed funds cette année,** au lieu des trois prévues par la Banque centrale, d'ores et déjà intégrées par le marché.

Sur le mois, Exclusif 21 recule de 0.91% mais la performance depuis le début de l'année reste positive de 0.11%. Le niveau d'exposition qui avait été réduit fin janvier a permis de contenir la volatilité et d'amortir sensiblement la baisse des marchés, conformément aux objectifs fondateurs de votre fonds.

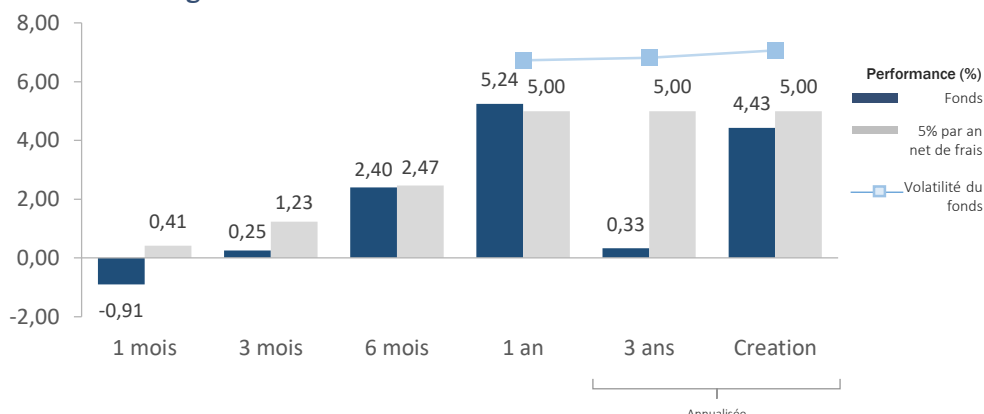
Historique de la valeur liquidative

Période de référence du 09/09/2009 (date de création du fonds) à la date de reporting.



Compte-tenu de la spécificité de l'OPCVM, aucun indice ne peut être retenu pour servir d'indicateur de référence. 5% est le seuil de déclenchement des commissions de surperformance.

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 patrimonial

1 443,85 EUR

MTD

YTD

-0,91%

0,11%

Performances calendaires

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
2010	1,61	-0,36	-2,21	0,72	3,04	2,17	0,93	-2,17	3,42	1,16	-0,97	3,00	10,62
2011	0,99	1,59	0,32	1,64	-0,67	-1,32	2,01	1,66	-3,06	3,33	0,24	-0,99	5,72
2012	2,68	2,17	-0,35	-1,69	-2,85	-0,68	1,97	1,29	-1,03	-0,96	2,48	-0,01	2,89
2013	0,88	0,93	1,86	-0,87	-0,07	-4,79	4,27	0,01	1,64	1,38	0,90	-0,38	5,63
2014	-1,13	1,20	1,48	0,25	1,85	0,50	-0,62	0,71	-0,53	1,71	2,53	-0,89	7,21
2015	2,46	2,78	0,15	-0,57	1,58	-2,31	2,42	-3,16	-0,39	0,72	1,30	-0,39	4,49
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
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
2018	1,03	-0,91*											0,11

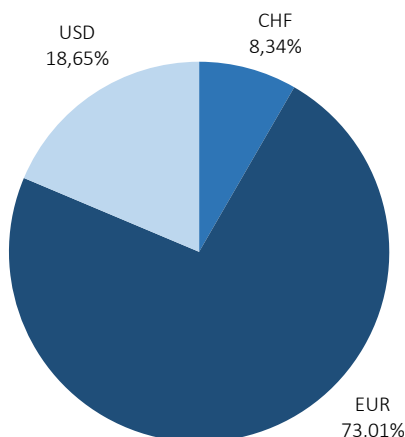
* Volatilité **6,73%** sur un an glissant en base hebdomadaire

Principales positions

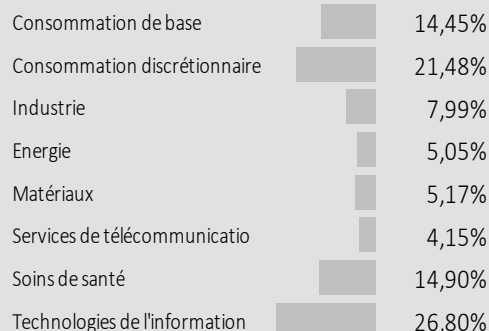
10 Principales positions

VIVENDI UNIVERSAL	5,29%
GROUPE FNAC	5,17%
ASML HOLDING NV	5,02%
ORPEA	4,61%
APPLE INC	4,55%
AIR LIQUIDE	4,50%
ACCOR	4,44%
L'OREAL	4,41%
TOTAL SA	4,39%
NOVARTIS AG-REG	4,28%

Expositions monnaies



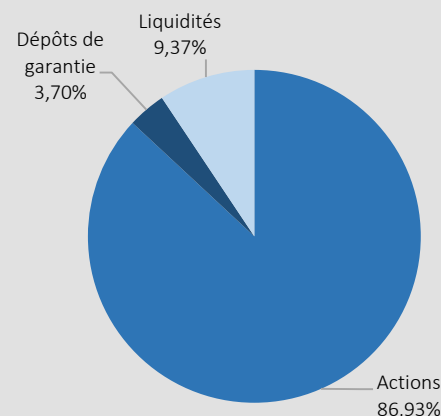
Répartition sectorielle actions



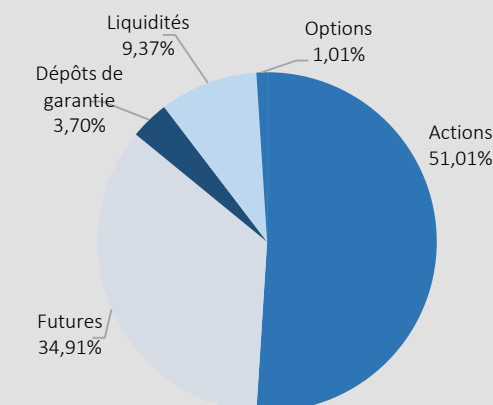
Répartition par taille de capitalisation



Expositions avant couvertures



Expositions après couvertures



Caractéristiques

Fonds	Part (C)	Part (I)
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	1,45% TTC max	0,90% TTC max
Frais max relatifs aux services d'administration, de domiciliation et de conservation	0,45% TTC dont 0,05% au titre de la taxe d'abonnement.	0,41% TTC dont 0,01% au titre de la taxe d'abonnement.
Frais courants	2,50% TTC	1,86% TTC
Commission de surperformance	10% TTC de la surperformance au-delà de 5% annualisés net de frais	

Principaux risques associés au produit : risque de capital et de performance, risque actions, risque petites capitalisations, risque de concentration, risque inhérent à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de contrepartie, dont les descriptifs figurent dans le prospectus de l'OPCVM. La liste des facteurs de risques ci-dessus 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. Seuls les reportings semestriels et annuels prévus par la réglementation font foi.

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 les prospectus complets 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 de 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. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur 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 « sans risque ». Une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. Merci de vous référer au document d'information de l'investisseur (DICI) de l'OPCVM pour plus d'informations.