

Fonds Actions France (petites et moyennes capitalisations)

443.06 EUR

MTD YTD
▼ -2.28% ▲ 0.38%

SRRI – Indicateur de risque



Objectif du fonds

L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice CAC Mid & Small (CACMS) Dividendes Nets Réinvestis sur la durée de placement recommandée.

Indicateur de référence

CAC Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis

Stratégie d'investissement

Le fonds, qui est principalement investi sur les marchés actions, vise à offrir une performance supérieure à celle de l'indice CAC Mid & Small par une approche « stock picking ». Le fonds n'a pas vocation à reproduire son indice de référence mais à le surperformer tout en conservant une volatilité inférieure à celui-ci. Pour cela, l'équipe de gestion s'efforcera d'investir dans des sociétés françaises de petites et moyennes capitalisations présentant des décotes importantes, une rentabilité satisfaisante, et un management de qualité.

L'équipe de gestion s'appuiera pour cela sur des filtres quantitatifs d'aide à la décision et sur des contacts réguliers avec le top management des sociétés dans lesquelles le fonds est, ou pourrait être investi.

Valorisation

29/06/2018

Valeur liquidative 443,06 EUR
Actif net du fonds (M€) 206,64

Fiche technique

Code ISIN **FR0010834382**
Code Bloomberg OFIFRSM FP
Règlement/Livraison J+2
Délai de notification J-1 12:00AM
Domiciliation France
Valorisation Quotidienne
Classification AMF Actions Françaises
Structure FCP
UCITS Oui
Eligible PEA-PME Oui
Date de création 30/12/2009

Durée de placement recommandée > 5 ans

Pour plus d'informations

www.twentyfirstcapital.com
53, Quai d'Orsay
75007 Paris
+33 (0) 1 70 38 88 62
contact@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion / Marc Reveillaud – Gérant



Notre pondération en valeurs de petites capitalisations nous a pénalisé, mais cette poche garde la plus belle réserve de potentiel de notre portefeuille pour les mois à venir. En effet, le CAC Small baisse de -1.97% contre -0.37% pour le CAC Mid sur le mois de juin, tandis que notre indice de référence, le CMSN, baisse lui de -1.11%, toujours pour le mois de juin. Nous observons un regain de volatilité sur les marchés depuis un mois. Les hausses des tarifs douaniers annoncées par Donald Trump ont rapproché l'économie mondiale d'une guerre commerciale, une situation qui évidemment inquiète les investisseurs.

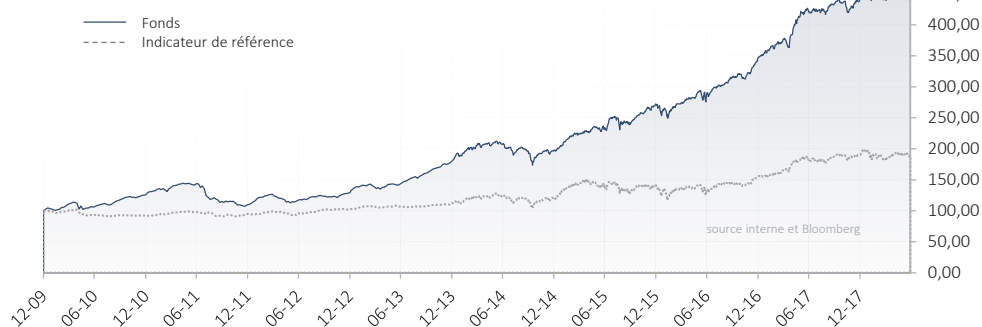
A cela s'ajoute en Europe l'instabilité politique en Allemagne et en Italie. Ces événements ne sont potentiellement pas sans conséquences pour les sociétés cotées à la bourse de Paris dans lesquelles nous investissons. Néanmoins, la France nous semble pouvoir profiter d'une situation politique stable et d'une sensibilité plus faible aux exportations que l'Allemagne en particulier.

Concernant les valeurs, la position sur **Ingenico** que nous avons construite entre février et mars nous a permis d'obtenir un prix moyen à 70.92 euros. La thématique du paiement est porteuse. Les fondamentaux d'Ingenico sont bons. Nous avons pris quelques profits suite à la revue favorable de différents brokers, et l'impact positif de l'entrée en bourse spectaculaire d'Ayden, mais restons investis. Ces nouvelles ont permis au titre d'enregistrer une performance de 12.57% sur le mois. Autre contributeur positif de notre fonds : **Fontaine Pajot** (+16.27%). Les comptes semestriels publiés ont été meilleurs qu'attendus. Ce spécialiste des catamarans (un des leaders mondiaux de la conception, fabrication et commercialisation de catamarans de croisière) garde encore un très beau potentiel. Malgré cette contribution positive, le secteur de la consommation discrétionnaire a été négatif sur le mois (-0.53%), deuxième plus mauvais dans notre portefeuille sur le mois de juin. Le seul ayant contribué positivement à notre performance étant celui des technologies de l'information (+0.24%), toujours porté par le mouvement de digitalisation de l'économie.

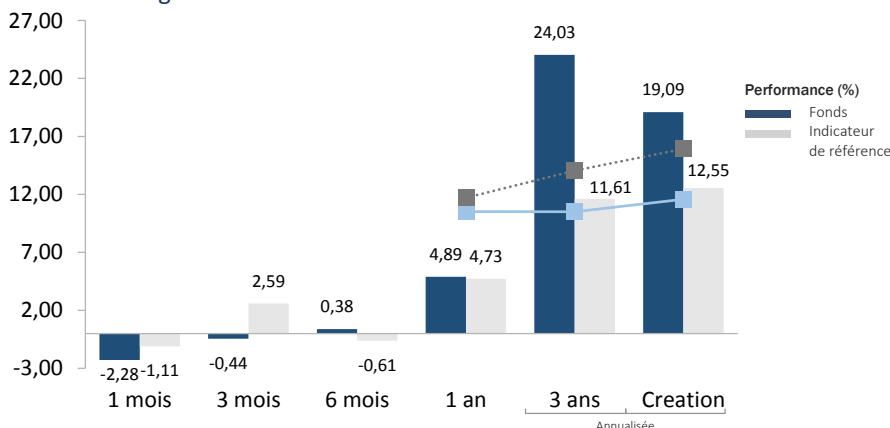
Du côté des déceptions, **Ymagis** a abandonné 14.43%, subissant une forte pression vendeuse. Les dirigeants sont remontés au capital. Le titre est fortement décoté. Nous restons positionnés sur ce dossier. Les équipementiers automobiles, sur fonds de tensions commerciales, ont été aussi fortement sanctionnés. **Delfingen** (-17.74%) et **Plastivaloire** (-16.92%) ont respectivement coûté 0.26% et 0.37% de performance. Néanmoins, nous restons investis. Nous avons un très fort potentiel sur ces actions.

Historique de la valeur liquidative

Période de référence du 30/12/2009 (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 (DIC) de l'OPCVM. Voir recto pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

Performances calendaires (Fonds vs indice)

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.

— Fonds
— Indicateur de référence

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf	Vol
2013	7,47	1,38	-1,56	-0,73	4,12	-0,35	4,50	2,06	5,23	4,94	4,16	2,49	38,90	7,92
	5,20	2,06	-0,81	-0,70	6,22	-3,45	5,84	-0,55	5,97	4,40	0,35	2,00	29,29	11,35
2014	5,52	6,57	1,81	0,86	1,10	-1,04	-3,59	0,24	-2,14	-3,50	3,74	0,59	10,04	13,55
	0,24	7,65	-0,81	0,53	3,37	-1,66	-3,49	0,69	-2,24	-1,82	4,76	1,11	10,16	15,43
2015	4,17	7,11	1,54	1,50	3,20	-1,40	8,41	-3,11	-0,74	5,57	4,28	2,65	37,86	10,08
	8,50	6,64	1,85	2,18	1,00	-4,68	5,21	-5,67	-4,55	7,74	2,49	-0,96	20,09	14,67
2016	-3,23	0,51	3,51	2,56	3,50	-1,15	3,98	1,41	3,81	1,71	0,59	7,22	26,86	11,20
	-5,15	-1,89	3,63	1,74	2,65	-5,97	6,07	2,13	1,36	-1,01	0,70	6,69	9,08	17,02
2017	2,60	2,23	3,98	1,70	8,51	1,07	0,24	-0,37	3,31	0,50	-1,34	2,19	27,17	8,85
	-0,48	2,76	5,69	4,05	4,96	-0,47	-0,90	0,51	4,83	0,66	-0,71	0,98	23,80	10,05
2018	4,86	-0,31	-3,55	3,18	-1,25	-2,28							0,38	10,57 *
	3,16	-3,28	-2,92	3,76	-0,01	-1,11							-1,95	11,71 *

* Les volatilités sont calculées en base hebdomadaire 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	
DIRECT ENERGIE	2.93%
IPSEN	2.47%
TESSI SA	2.47%
TFF GROUP	2.41%
PHARMAGEST INTERACTIVE	2.34%
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	2.32%
JACQUET METAL SERVICE	2.31%
INGENICO	2.30%
SWORD GROUP	2.29%
ORPEA	2.27%

Plus fortes contributions	
FOUNTAIN PAJOT	0.35%
INGENICO	0.25%
ESI GROUPE	0.23%
HIGH CO	0.17%

Plus faibles contributions	
PLASTIVALOIRE	-0.37%
DELFINGEN	-0.26%
TRIGANO	-0.24%
HAULOTTE GROUP	-0.22%

Caractéristiques

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

Part	C	I
ISIN	FR0010834382	FR0011381235
Bloomberg	OFIFRSM FP Equity	OFIFRSI FP Equity
Affectation des revenus	Capitalisation	Capitalisation
Commission de souscription		
Acquise	-	-
Non acquise	3% TTC max	-
Commission de rachat		
Acquise	-	-
Non acquise	-	-
Frais de gestion	2,20% TTC max	1,50% TTC max
Frais courants	2,50%	1,80%
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence	15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence

Chiffres clés

Taux d'investissement	96,92%
Nb de lignes en portefeuille	53
Pondération moyenne	1.84%
Capitalisation moyenne (M€)	1165
Rendement	1,69%
VE/CA 2018E	1,41
VE/ROC 208E	12,15
1 an glissant	Indice Fonds
Performance	4,73 4,63
Volatilité	11,71 10,57
Tracking error	4,9
Alpha	1,0%
Beta	0,82

Répartition sectorielle

Technologies de l'info	30.96%
Industrie	26.51%
Consommation	17.44%
Matériaux	6.98%
Soins de santé	6.98%
Consommation de base	3.95%
Télécommunications	1.65%
Utilities	5.26%

Répartition par taille de capitalisation (en millions d'euros)

>1000M	23%
500M-1000M	34%
150M-500M	31%
<150M	13%

Répartition par indice (Hors cash)

CAC Small Index	69.69%
ALTERNEXT ALL-SHARE	15.81%
CAC Mid 60 Index	8.46%
CAC NEXT 20 INDEX	1.83%
PEA PME 150	4.22%

Principaux risques associés au produit : risque de capital et de performance, risque actions, risque petites capitalisations, risque de liquidité, risque de concentration, risque inhérent à la gestion discrétionnaire 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. 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. Seul le prospectus 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 (DI) 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. 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 gestion. Information sur l'indicateur synthétique de rendement/risque : cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations des sous-jacents. 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.