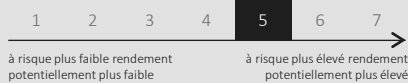


SRRI – Indicateur de risque



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 30/06/2017

Valeur liquidative 422,23 EUR

Actif net (en millions)

Part C 135,40 EUR

Total du fonds 145,29 EUR

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

Éligible 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 37 80 83

contact@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion

Le mois de juin a marqué une pause dans la hausse du CAC Mid and Small Index dividendes réinvestis (CMSN) (-0,47% en juin, +17,48% depuis le début de l'année).

Sur le mois, l'indice des petites capitalisations boursières (+1,26%) a mieux tenu que la composante mid (-0,74%). La majorité des 52 lignes en portefeuille d'ID France Smidcaps est composée de petites capitalisations boursières. Cela explique, entre autres, la tenue de votre fonds durant le mois sous revue.

ID France Smidcaps termine le mois de juin avec une performance de +1,07% soit 21,65% sur le semestre.

Comme nous le précisons dans notre dernier rapport de gestion, nous avons continué durant le mois de juin à prendre des profits sur certaines valeurs ayant bien performé (comme par exemple Ateame que nous avons complètement sorti le 23 juin) et à augmenter la part de liquidité dans notre portefeuille. Nous estimons que l'environnement des petites et moyennes capitalisations boursières pourrait traverser une période de consolidation. Nous avons amorcé une rotation dans ce sens.

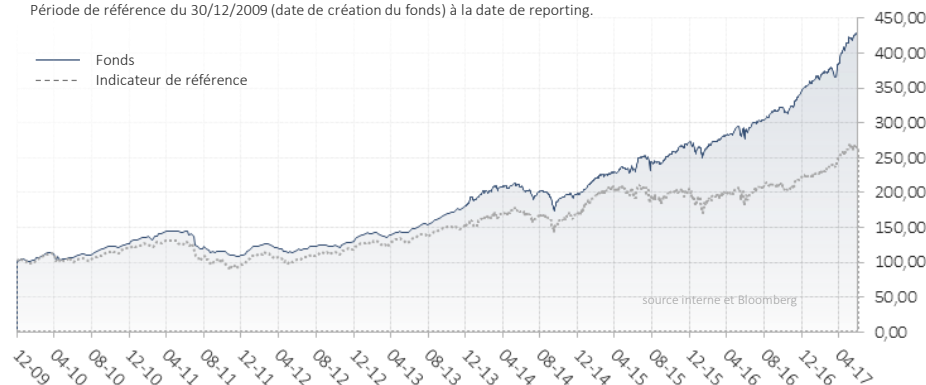
Bigben a été notre plus grosse contribution à la performance. La société spécialisée dans la fabrication-édition d'accessoires pour consoles de jeux vidéo et l'édition-distribution de jeux vidéos réalise une performance de 21,05% sur le mois. Les résultats publiés fin mai ont été bien accueillis par le marché. Nous avons pris une partie de nos profits sur cette valeur de qualité et que nous conservons en portefeuille.

Portée par un newsflow favorable (signature d'une lettre d'intention en vue d'une acquisition), **Precia** a elle aussi très bien performé (+21,37%) mais représentait une part moins importante de notre portefeuille du fait de sa liquidité moins accommodante.

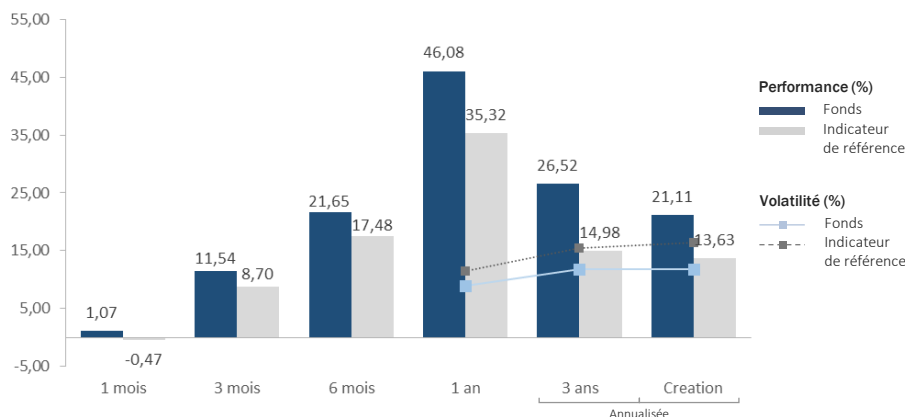
Nous attachons une attention particulière à la liquidité de notre portefeuille et d'autant plus à l'approche de l'été.

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 (DICI) de l'OPCVM. Voir recto pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

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.

— Fonds
 — Indicateur de référence

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf	Vol
2011	4,86	1,87	1,14	5,31	0,52	-1,46	-4,04	-12,23	-3,64	0,42	-5,35	0,40	-12,71	14,35
	2,36	1,20	0,89	4,29	-0,55	-4,02	-2,27	-14,11	-5,36	5,45	-15,07	8,30	-19,84	24,28
2012	5,86	5,08	3,53	-4,73	-4,38	1,71	1,00	3,42	0,82	-0,79	2,47	3,24	17,92	9,04
	9,69	4,39	1,63	-3,74	-6,23	2,37	3,02	2,31	2,81	-0,14	4,23	1,83	23,49	14,08
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							21,65	8,97 *
	-0,48	2,76	5,69	4,05	4,96	-0,47							17,48	11,51 *

* 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 et exprimées en points de base.

Principales positions	
BIGBEN INTERACTIVE	2,48%
PRECIA	2,40%
DIRECT ENERGIE	2,33%
AURES TECHNOLOGIES	2,29%
GROUPE OPEN	2,26%
PLASTIVALOIRE	2,23%
TOUAX	2,18%
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	2,17%
FOCUS HOME INTERACTIVE	2,15%
AUBAY	2,14%

Plus fortes contributions	
BIGBEN INTERACTIVE	0,46
PRECIA	0,43
PLASTIVALOIRE	0,35
DELFINING INDUSTRY	0,33
GROUPE SFPI	0,32
Plus faibles contributions	
LECTRA	-0,27
JACQUET METAL SERVICE	-0,26
MAISONS FRANCE CONFORT	-0,24
ESI GROUP	-0,20
ILIAD SA	-0,19

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	2,48%	1,78%
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

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-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 : 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. Seul le prospectus complet 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 (DII) 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. Merci de vous référer au document d'information de l'investisseur (DII) de l'OPCVM pour plus d'informations.

Chiffres clés

Cash	5,52%	
Titres en portefeuille	52	
Rendement	1,48%	
Capitalisation moyenne (en million d'euros)	1200	
VE/CA 2017E	1,48	
VE/ROC 2017E	12,08	
1 an glissant	Indice	Fonds
Performance	35,32%	46,08%
Volatilité	11,51%	8,97%
Tracking error		6,1
Alpha		22,20%
Beta		0,68

Répartition sectorielle

Technologies de l'information	35,89%
Consommation discrétionnaire	23,53%
Industrie	17,25%
Matériaux	10,27%
Soins de santé	5,77%
Consommation de base	3,15%
Services de télécommunication	1,66%
Services aux collectivités	2,47%

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

> 1000M	21,00%
500M-1000M	25,97%
150M-500M	30,49%
< 150M	22,53%

Répartition par indice

Alternext All-Share	11,96%
CAC Mid	7,26%
CAC Next 20	1,72%
CAC Small	76,68%
PEA PME 150	2,37%