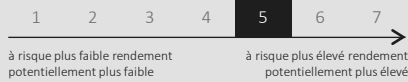


## SRRI – Indicateur de risque



## 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** 31/08/2017

**Valeur liquidative** 421,69 EUR

**Actif net (en millions)**

Part C 141,43 EUR

**Total du fonds** 151,92 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 biais précautionneux que nous avons pris en fin de mois dernier nous a permis tout le long du mois d'août de réduire la volatilité du fonds et de prendre de l'avance sur notre indice de référence. Néanmoins, **ID France Smidcaps** est majoritairement investi en petites capitalisations et cela nous a pénalisé sur les deux derniers jours d'août durant lesquels la composante en moyenne capitalisation de notre indice de référence (CMSN index) a gagné +2.38% (et +1.25% pour les plus petites valeurs). Nous terminons le mois d'août à -0.37% contre +0.51% pour le CMSN soit une performance respective depuis le début de l'année de +21.50% contre +17.02%.

Dans un contexte plutôt favorable en termes de chiffres économiques, notre investissement dans **Touax** nous a permis de profiter d'une belle performance de cette entreprise de vente et location de constructions modulaires et de bâtiments temporaires (+7.45%). La publication en fin de mois a confirmé la bonne tenue de cette entreprise familiale qui fait partie des plus petites capitalisations de notre portefeuille. Un projet de cession de certains actifs annoncé début juillet et signé le 4 août a été bien accueilli.

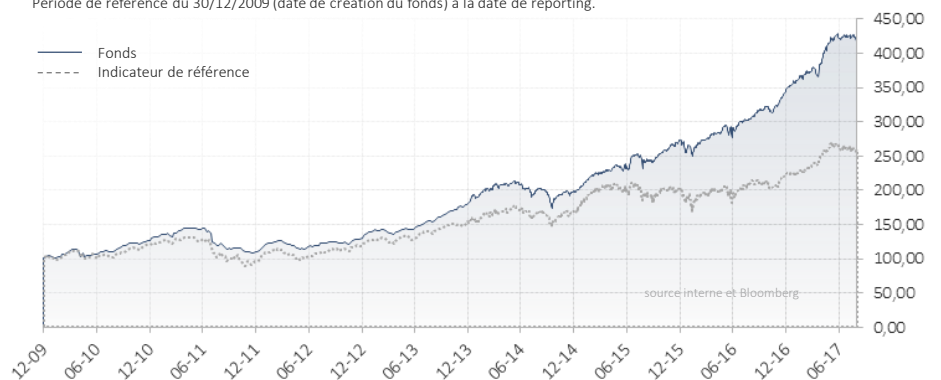
Autre contributeur positif à la performance d'ID France Smidcaps : **Maison du Monde**. Cette enseigne de distribution de produits d'ameublements et de décoration en France et en Europe réalise une performance de +10.8% en août et confirme ainsi le bon accueil de sa publication de juillet et, entre autres, de la progression de ses ventes en ligne.

Bien qu'ayant une importance relative dans notre portefeuille, nous soulignons la bonne tenue de nos investissements dans le secteur de la santé **Pharmagest**, **Orpea** et **Ipsen**. Ces trois sociétés figurent parmi nos premières lignes d'investissement et ont toutes enregistré des hausses autour de 5% au cours du mois.

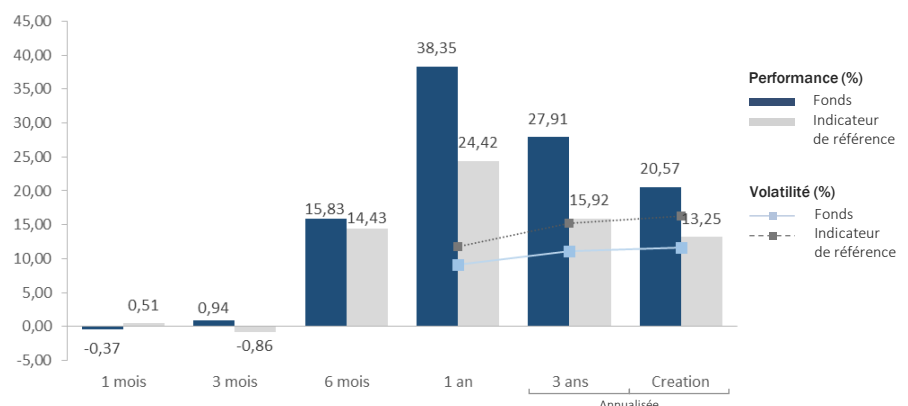
Du côté des contributeurs négatifs, nous avons été pénalisés par **Actia** qui nous a coûté 0.25% de performance. Le chiffre d'affaire publié par l'équipementier est en baisse au deuxième trimestre, surtout sur la division Télécommunications, néanmoins nous restons investis sur ce dossier qui garde selon nous du potentiel.

## 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	0,24	-0,37					21,50	9,16 *
	-0,48	2,76	5,69	4,05	4,96	-0,47	-0,90	0,51					17,02	11,77 *

\* 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		Plus fortes contributions	
DIRECT ENERGIE	2,75%	TOUAX	16
FLEURY MICHON SA	2,73%	MAISONS DU MONDE SA	14
ILIAD SA	2,71%	JACQUET METAL SERVICE	13
ORPEA	2,68%	ORPEA	13
IPSEN	2,60%	Plus faibles contributions	
GROUPE OPEN	2,56%	ACTIA GROUP	-25
TRIGANO	2,53%	GROUPE GUILLIN	-17
VILMORIN & CIE	2,49%	LINEDATA	-16
DEVOTEAM SA	2,47%	NEURONES	-13
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	2,42%		

### 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
<b>Commission de souscription</b>		
Acquise	-	-
Non acquise	3% TTC max	-
<b>Commission de rachat</b>		
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	5,41%
Titres en portefeuille	47
Rendement	1,50%
Capitalisation moyenne (en million d'euros)	1305

VE/CA 2017E	1,40
VE/ROC 2017E	12,37

1 an glissant	Indice	Fonds
Performance	24,42%	38,35%
Volatilité	11,77%	9,16%
Tracking error		6,1
Alpha		22,40%
Beta		0,66

### Répartition sectorielle (rebasé)

Technologies de l'information	32,87%
Consommation discrétionnaire	18,76%
Industrie	18,14%
Matériaux	8,65%
Soins de santé	8,04%
Consommation de base	7,78%
Services de télécommunication	2,87%
Services aux collectivités	2,90%

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

> 1000M	23,00%
500M-1000M	30,00%
150M-500M	30,00%
<150M	17,00%

### Répartition par indice (rebasé)

CAC Small Index	75,36%
ALTERNEXT ALL-SHARE INDX	9,80%
CAC Mid 60 Index	8,98%
CAC NEXT 20 INDEX	3,10%
PEA-PME 150	2,77%