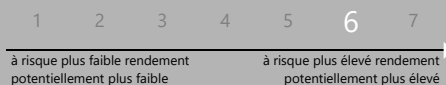


Fonds Actions France (petites et moyennes capitalisations)

363,44 EUR MTD ▼ -0,29% YTD ▼ -0,29%

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

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

29/01/2021

Valeur liquidative 363,44 EUR
 Actif net du fonds (M€) 35,38

Fiche technique

Code ISIN	LU1885494549
Code Bloomberg	TFIDFSC LX EQUITY
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
- 160 Boulevard Haussmann, 75008 Paris
- +33 (0) 1 70 37 80 83
- contact@twentyfirstcapital.com

Commentaire de gestion / Marc Reveillard



Nous clôturons ce premier mois de 2021 par une performance légèrement négative de -0.29% soit un peu mieux que notre indice de référence (-0.93%). Un mois très volatile dans lequel nous sommes restés assez investi avec un portefeuille toujours concentré mais diversifié. Du côté des bonnes nouvelles, nous saluons la performance de Groupe LDLC (+28.21%). Ce distributeur de matériel informatique nous a permis de réaliser une belle performance. Les divers confinements et recours massifs au télétravail et à l'éducation à distance favorisent le renouvellement du parc informatique des ménages et des entreprises.

Le chiffre d'affaires publié du dernier trimestre calendaire a été à la hauteur de nos attentes (+51% de croissance) et les objectifs ont été révisés une nouvelle fois en hausse. La valorisation du dossier reste faible au regard des performances.

Eurobio a bondi également (+18.58%). Le contexte sanitaire est toujours très favorable. Au delà des tests PCR, ce qui nous semble ici réellement intéressant, est la croissance embarquée du fait des installations de robots dans les laboratoires. Le groupe devrait continuer de bien performer même après la crise sanitaire.

Pour ce qui est des contre-performances, GL Events a fortement baissé (-18.23%). Le contexte n'est pas favorable pour ce spécialiste de l'événementiel certes, mais la grande diversification géographique de GL Events lui permet d'être bien positionné dans des zones où l'activité redémarre. La grande inconnue, au delà de la reprise de l'activité, est vraisemblablement le futur niveau d'activité et de rentabilité normatif. Cela vaut pour beaucoup d'autres valeurs de notre univers d'investissement.

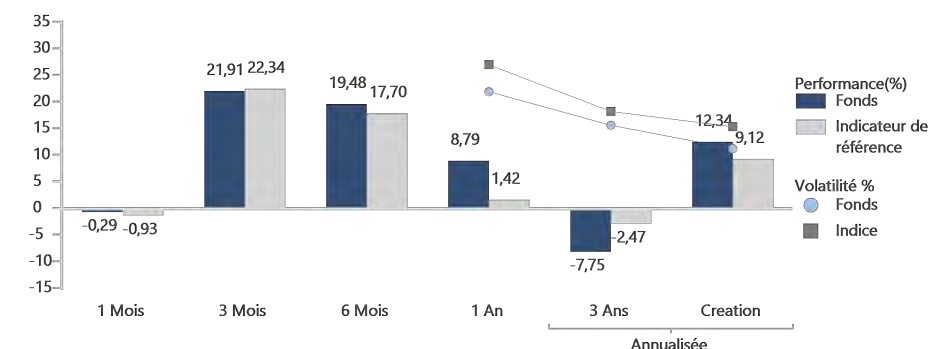
Pas mieux pour Axway Software (-10.74%). Sans nouvelle particulière, cet éditeur de logiciels visant à aider les entreprises à mettre en œuvre des réseaux d'interactions professionnels a été un peu sanctionné en ce début d'année. Nous avons pour le moment un objectif de cours prudent à 29 euros sur la valeur, mais en réalité la valeur est décotée par rapport à ses comparables. Nous sommes donc confiants dans une poursuite de la revalorisation de ce titre.

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.

Fonds Actions France (petites et moyennes capitalisations)

363,44 EUR ▼ -0,29% ▼ -0,29%

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												Perf	Vol
	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D		
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	10,72
	-5,15	-1,89	3,63	1,74	2,65	-5,97	6,07	2,13	1,38	-1,01	-0,70	6,69	9,08	16,91
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	7,61
	-0,48	2,76	5,69	4,05	4,96	-0,47	-0,79	0,40	4,83	0,57	-0,62	0,98	23,80	9,12
2018	4,86	-0,31	-3,55	3,18	-1,25	-2,28	-2,18	0,26	-7,97	-13,86	-3,53	-5,51	-28,86	13,85
	3,16	-3,28	-2,92	3,76	-0,01	-1,11	-0,12	0,39	-1,58	-7,90	-4,06	-7,94	-20,22	13,56
2019	8,36	-1,02	-1,43	6,51	-7,19	5,45	0,89	-4,74	-3,15	-1,28	3,98	4,89	10,45	11,84
	6,56	4,69	-0,53	5,75	-6,02	5,27	0,06	-1,86	1,03	0,38	2,72	2,11	21,27	13,21
2020	-3,68	-9,33	-22,37	11,56	6,27	5,03	3,89	5,50	-1,54	-5,65	15,24	6,11	5,10	23,46
	-2,44	-7,90	-21,71	10,35	5,30	2,59	0,24	4,47	-1,01	-6,97	19,18	3,61	-0,13	28,72
2021	-0,29												-0,29	23,48*
	-0,93												-0,93	28,53*

* Les volatilités sont calculées en base quotidienne 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		Plus fortes contributions	
VERIMATRIX SA	3,63%	GRUPE LDLC	0,29%
GRUPE LDLC	3,42%	DERICHEBOURG	0,19%
AKWEL	3,28%	EUROBIO-SCIENTIFIC	0,18%
TRIGANO	3,28%	GENERIX GROUP	0,12%
JACQUET METAL SERVICE	3,24%	Plus faibles contributions	
AXWAY SOFTWARE SA	3,07%	VOYAGEURS DU MONDE	-0,17%
VIRBAC SA	3,03%	GL EVENTS	-0,15%
FOUNTAINE PAJOT SA	2,88%	AXWAY SOFTWARE SA	-0,12%
EKINOPS SAS	2,83%	VIRBAC SA	-0,12%
CLARANOVA	2,79%		

Chiffres clés

Taux d'investissement	99,30%	
Nb de lignes en portefeuille	39	
Pondération moyenne	2,56%	
Capitalisation moyenne (M€)	1.654	
Rendement	0,77%	
VE/CA 2021E	1,66	
VE/ROC 2021E	14,35	
1 an glissant	Indice	Fonds
Performance	1,42%	8,79%
Volatilité	28,53%	23,48%
Tracking Error		9,6
Alpha		7,6%
Beta		0,85

Répartition sectorielle

Consommation discrétionnaire	37,03%
Technologies de l'information	24,91%
Industrie	12,04%
Technology	7,44%
Consumer, Non-cyclical	5,93%
Santé	5,58%
Communications	4,74%

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

> 1000M	28,41%
500M - 1000M	19,96%
150M - 500M	46,52%
< 150M	5,12%

Répartition par indice (Hors cash)

Alternext Index	35,47%
CAC MID & SMALL	32,27%
CAC Small Cap Index	21,62%
CAC Mid Cap Index	10,65%

Caractéristiques

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

Parts	ID FRANCE SMIDCAPS C	ID FRANCE SMIDCAPS I
ISIN	LU1885494549	LU1885494622
Bloomberg	TFIDFSC LX EQUITY	TFIDFSI 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	1,95% TTC max	1,30% TTC max
Frais courants	2,46%	1,76%
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: risqué de capital et de performance, risqué actions, risqué petites capitalisations, risqué de liquidité, risqué de concentration, risqué inhérent à la gestion discrétionnaire 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'ore 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. Seuls 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 clé pour 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 sociaux 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. L'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 future 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 « sansrisque ». Une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte.