



# ACTIONS 21

## LETTRE MENSUELLE MARS 2019

GESTION 21

### Contacts

**Valérie Salomon Liévin**  
06 71 27 61 76  
01 84 79 90 24  
v.salomon@gestion21.fr

**Aymeric Péliissier**  
06 89 98 83 30  
01 84 79 90 29  
a.pelissier@gestion21.fr

**Eliesse Boudokhane**  
06 58 92 96 35  
01 84 79 90 32  
e.boudokhane@gestion21.fr

### Equipe de gestion :

**Daniel Tondu** **Silvère Poitier** **Richard Trainini**

www.gestion21.fr

### Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30)

Caceis Bank : 01 57 78 15 15

### Principales Caractéristiques

Date de lancement	27/11/2007
Classification AMF	Actions Zone Euro
Catégorie Europerf	Actions françaises générales
Eligibilité PEA	Oui
Indice	CAC all tradable div. nets réinvestis <sup>5</sup>
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Droit d'entrée	Max 4% TTC
Frais de gestion	1,6% (I); 2,5% (A)
Dépositaire	Caceis Bank
Valorisateur	Caceis Fund Admin
Commissaire aux comptes	Deloitte
Actif net	53M€
Taux d'investissement	95,1%
Nombre de valeurs	31
Nombre de valeurs du CAC 40	12 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	45%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 29/03/19
Part I FR0010 539 197	14 875,03
Part A FR0010 541 813	134,13
Part L FR0013 327 046	82 386,55

\*Commission de surperformance : 20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, uniquement en cas de performance annuelle positive

<sup>1</sup>le 27/11/07

2PE retraité des sociétés en perte

3 Poids du fonds vendu en 1 jour, sur la base de 100% des volumes moyens 1 an de la principale bourse de cotation

4 Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.

### Statistiques (1 an glissant)

	Indice	ACTIONS 21
Volatilité	13,1%	15,2%
Tracking Error	-	6,5%
Bêta (VL)	-	1,04
Ratio de Sharpe	-	0,06

### Informations importantes

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La date de création du fonds est le 27/11/2007.

Présentation conforme au « Code de bonne conduite relatif à la présentation des performances et des classements » de l'AFG.

### Bilan des publications annuelles 2018 du CAC 40

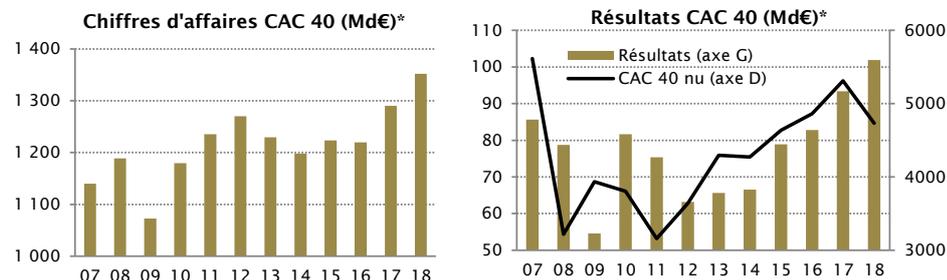
A fin mars, l'ensemble des entreprises du CAC 40 a publié ses résultats pour l'année 2018. Le bilan est positif.

Les sociétés du CAC 40 ont affiché en 2018 une croissance des chiffres d'affaires de +4,7% (+4,1% en organique). Dans le même temps, elles ont amélioré leur taux de marge opérationnelle de +0,7 points, à 12,1%. Ces deux éléments expliquent l'essentiel de l'évolution des résultats nets : +9% hors éléments exceptionnels (source Gestion 21).

Chiffres d'affaires		Marge d'EBIT			Résultats		Gearing			Rendement div.		
Variation publiée	Variation organique	2017	2018	Variation	Variation	2017	2018	Variation	2017	2018	Variation	
+4,7%	+4,1%	11,4%	12,1%	0,7pt	+9%	19%	26%	+7pts	3,1%	3,6%	+0,5pt	

Le rendement dividende est en hausse de +0,5pt à 3,6% (0,3% pour l'OAT 10ans). Une partie de cette hausse provient de l'augmentation de +6% des dividendes versés. L'autre s'explique par la baisse des capitalisations. Malgré l'augmentation des dividendes, le payout ratio diminue du fait de la forte progression des résultats.

2018 est une année record tant en termes de chiffres d'affaires que de résultats nets.



\*Historique des résultats des entreprises composant le CAC 40 au 31 mars 2019. Les données ont été retraitées des éléments exceptionnels par Gestion 21.

Au cours de ce trimestre, nous avons réduit notre position sur les banques compte tenu du caractère durable de la baisse des taux d'intérêt et du questionnement sur la stabilité des résultats. A l'opposé, la valorisation et le rendement constituent des facteurs de soutien importants pour le secteur.

Source : Gestion 21

Répartition par capitalisation	Principales positions	Principaux secteurs
<b>ACTIONS 21</b>	Total	Pétrole et Services pétroliers
> 1000M€	83%	7%
< 1000M€	17%	7%
	Klepierre	Immobilier
	7%	15%
	Unibail-Rodamco	Média & Publicité
	6%	11%
	Eiffage	Services informatiques
	6%	7%
	Axa	Banques
	5%	7%

### Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice <sup>4</sup>	Ecart	Part A	Indice <sup>4</sup>	Ecart
<b>Création<sup>1</sup></b>	<b>+49%</b>	<b>+34%</b>	<b>+15%</b>	<b>+34%</b>	<b>+34%</b>	<b>+0%</b>
2008	-43%	-40%	-3%	-44%	-40%	-3%
2009	+34%	+28%	+7%	+33%	+28%	+6%
2010	+9%	-0%	+9%	+8%	-0%	+8%
2011	-15%	-14%	-1%	-16%	-14%	-2%
2012	+25%	+19%	+6%	+23%	+19%	+4%
2013	+30%	+21%	+9%	+29%	+21%	+8%
2014	-2%	+2%	-4%	-3%	+2%	-5%
2015	+20%	+11%	+9%	+19%	+11%	+8%
2016	+15%	+8%	+8%	+15%	+8%	+7%
2017	+18%	+13%	+6%	+18%	+13%	+5%
2018	-26%	-10%	-16%	-27%	-10%	-17%
<b>2019</b>	<b>+9,7%</b>	<b>+12,7%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>+9,4%</b>	<b>+12,7%</b>	<b>-3,3%</b>
<b>Mars</b>	<b>+0,5%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>+0,5%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>-1,2%</b>

### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice <sup>4</sup>	Ecart
5 ans	+23%	+35%	-12%
10 ans	+180%	+149%	+31%

### Performances glissantes annualisées

Part I	ACTIONS 21	Indice <sup>4</sup>	Ecart
5 ans	+4%	+6%	-2%
10 ans	+11%	+10%	+1%

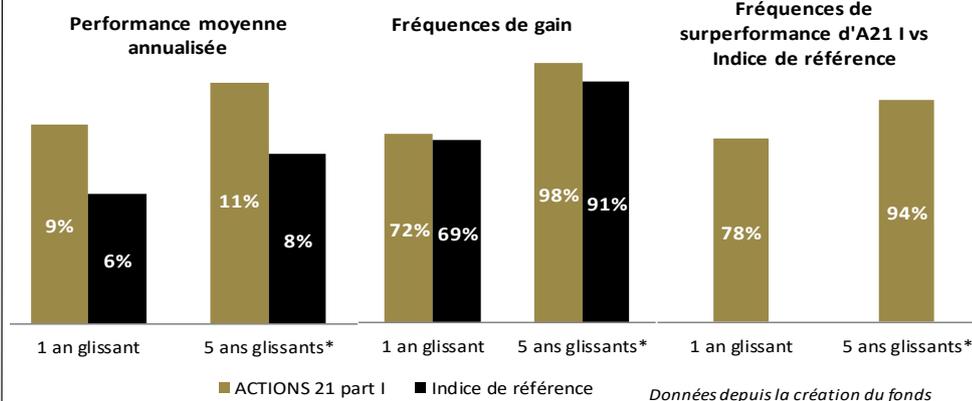
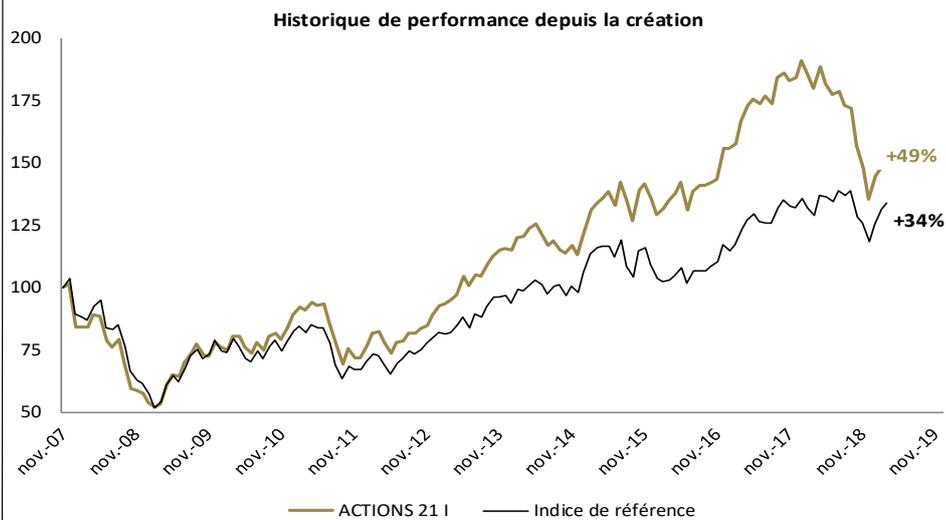
### Valorisation 2018e<sup>2</sup>

	VE/CA	VE/EBIT	PE <sup>2</sup>
ACTIONS 21	0,9x	9,0x	10,7x
CAC 40	1,3x	10,4x	14,7x

### Liquidité du fonds<sup>3</sup>

94% du fonds
--------------

### NOS PARTENAIRES



Depuis la création du fonds en 2007 et quelle que soit la date d'investissement, une souscription à ACTIONS 21 pour une durée de cinq ans a présenté une fréquence de gain de 98% (1556 fois sur 1585 observations) et a présenté une fréquence de surperformance de 94% (1492 fois sur 1585 observations).

### AVERTISSEMENT

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Ce document ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Toute souscription dans le fonds doit se faire sur la base du prospectus et du DICI actuellement en vigueur et disponibles sur la base GECO de l'Autorité des Marchés Financiers, ou sur simple demande auprès de GESTION 21 et sur [www.gestion21.fr](http://www.gestion21.fr).

GESTION 21 développe une gestion actions long terme avec le FCP ACTIONS 21 (Actions françaises). Ce produit et ce document s'adressent à des investisseurs avertis disposant des connaissances et expériences nécessaires pour comprendre et apprécier les informations qui y sont développées.

#### Profil de risque:

**Risque en capital :** Le porteur de part ne bénéficie d'aucune garantie de restitution du capital investi.

**Risque action :** Les investisseurs supportent un risque action à hauteur minimum de 75%. La variation des cours des actions peut faire baisser la valeur liquidative des FCP. Les choix de gestion peuvent conduire à une exposition des portefeuilles sur des sociétés de petites capitalisations. Ces entreprises, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs. Cela peut faire baisser la valeur liquidative plus fortement et plus rapidement.

Les informations de ce document sont des informations arrêtées à la date de publication et susceptibles d'évoluer dans le temps. Toutes les informations datent du 29/03/2019.