



# ACTIONS 21

## LETTRE MENSUELLE FEVRIER 2017

GESTION 21

### Contacts

GESTION 21

**Valérie Salomon Liévin**  
06 71 27 61 76  
01 84 79 12 11  
v.salomon@gestion21.fr

**Romain Joudelat**  
06 40 88 12 44  
01 84 79 34 33  
r.joudelat@gestion21.fr

### Equipe de gestion :

**Daniel Tondou**  
**Laurent Gauville**  
**Pierre Pougnet**  
**Silvère Poitier**

Site internet : [www.gestion21.fr](http://www.gestion21.fr)

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

Caceis Bank France : 01 57 78 15 15

### Principales Caractéristiques

Date de lancement	27/11/2007
Classification AMF	Actions françaises
Catégorie	Actions françaises
Européanité	générales
Eligibilité PEA	Oui
Indice	CAC 40 div. nets réinvestis
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 France
Valorisateur	Caceis Fund Admin
Commissaire aux comptes	Deloitte
Actif net	53M€
Taux d'investissement	100%
Nombre de valeurs	46
Nombre de valeurs du CAC 40	17 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	51%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 28/02/17
Part I	FR0010 539 197 15 798,75
Part A	FR0010 541 813 144,68

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

### Statistiques (1 an glissant)

	CAC 40	ACTIONS 21
Volatilité	17,7%	16,3%
Tracking Error	-	6,6%
Bêta (VL)	-	0,85
Ratio de Sharpe	-	1,24

### Informations importantes

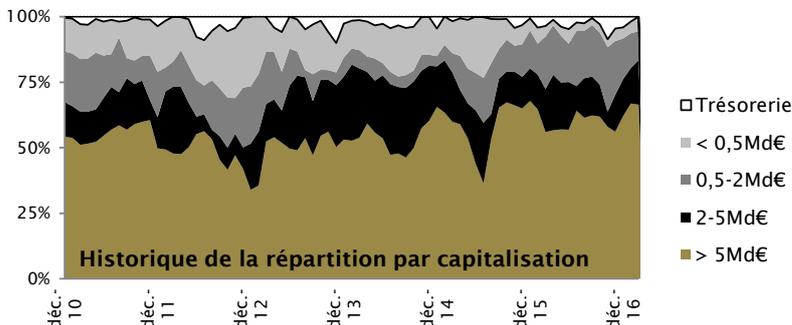
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

### Nouvel indice de référence

Depuis le 1er mars 2017, la performance d'Actions 21 est comparée à l'indice CAC All-Tradable dividendes nets réinvestis, contre l'indice CAC 40 dividendes nets réinvestis auparavant. Ce changement d'indice de référence reflète la volonté de mieux prendre en compte l'étendue de l'univers d'investissement du fonds. En effet, comme en atteste la répartition par capitalisation du fonds (voir graphique ci-dessous), Actions 21 est un fonds multi capitalisations.



Par ailleurs, afin d'élargir légèrement l'univers d'investissement, l'exposition d'Actions 21 en actions françaises est désormais au minimum de 80%, contre 90% auparavant. L'exposition du fonds aux actions hors France passe donc de 10% à 20% maximum. Cette évolution est notamment motivée par le fait que plusieurs grandes valeurs auparavant classées actions françaises ne le sont plus : Arcelor Mittal, EADS, Technip, Lafarge. Par conséquent, Actions 21 change de classification AMF, il quitte la catégorie des fonds actions France au profit des fonds actions des pays de la Zone Euro.

Ce qui ne change pas : le fonds reste un fonds de gestion active multi capitalisation. Le poids des valeurs en portefeuille reflète les convictions de gestion indépendamment de leur importance dans l'indice de référence. Actions 21 demeure un fonds classé dans la catégorie Actions France grande capitalisation par les agences de calcul de performance (Européanité, Quantalys, Morningstar, Lipper).

### Gestion du fonds en février

En février, nous avons initié une position sur Nexans, entreprise qui va bénéficier en 2017 du retour de la croissance organique de son chiffre d'affaires et de l'amélioration de sa marge opérationnelle. Nous avons également profité de la baisse du cours d'Accor, suite à la publication de ses résultats annuels pour revenir sur le titre; le marché a été déçu par le peu d'informations nouvelles concernant le projet de cession partielle de leur parc d'hôtels d'une valeur de 6Md€ et sur l'utilisation de la trésorerie post cession.

Source : GESTION 21

Répartition par capitalisation	Principales positions	Principaux secteurs
<b>ACTIONS 21</b>	Total	6%
> 1000M€	Eiffage	5%
< 1000M€	Vicat	4%
	Société Générale	4%
	Publicis	4%
	Services informatiques	11%
	Pétrole	10%
	Banques	10%
	Services aux entreprises	10%
	BTP / Concessions	9%

### Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	CAC 40 div.	Ecart	Part A	CAC 40 div.	Ecart
Création <sup>1</sup>	+58%	+17%	+41%	+45%	+17%	+27%
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	+1,2%	-0,1%	+1,3%	+1,0%	-0,1%	+1,1%
Février	+1,1%	+2,3%	-1,2%	+1,0%	+2,3%	-1,3%

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

### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice	Ecart
3 ans	+32%	+18%	+14%
5 ans	+94%	+60%	+34%

### Classements Européanité<sup>2</sup>

2017	21 <sup>ème</sup> sur 126
3 ans	9 <sup>ème</sup> sur 118
5 ans	9 <sup>ème</sup> sur 113

<sup>2</sup>Classement au 24/02/2017 (Part I). Données Européanité retraitées par GESTION 21

### Valorisation 2016e<sup>3</sup>

	VE/CA	VE/EBIT	PE <sup>3</sup>
ACTIONS 21	1,15x	11,3x	14,9x
CAC 40	1,55x	12,5x	16,2x

### NJL du fonds<sup>4</sup>

1,1 jour

<sup>3</sup>PE retraité des sociétés en perte  
<sup>4</sup>NJL : Nombre de jours pondérés nécessaires pour liquider 100% du fonds, sur la base des volumes moyens 1 an



# ACTIONS 21

## LETTRE MENSUELLE FEVRIER 2017

GESTION 21

### Principaux contributeurs à la surperformance

		févr-17
Perf. A21		+1,1%
Perf. CAC 40 div.		+2,3%
Surperformance		-1,2%
Satisfactions	Sopra	+0,3%
	Vicat	+0,1%
Déceptions	GTT	-0,2%
	CA	-0,2%

### NOS PARTENAIRES



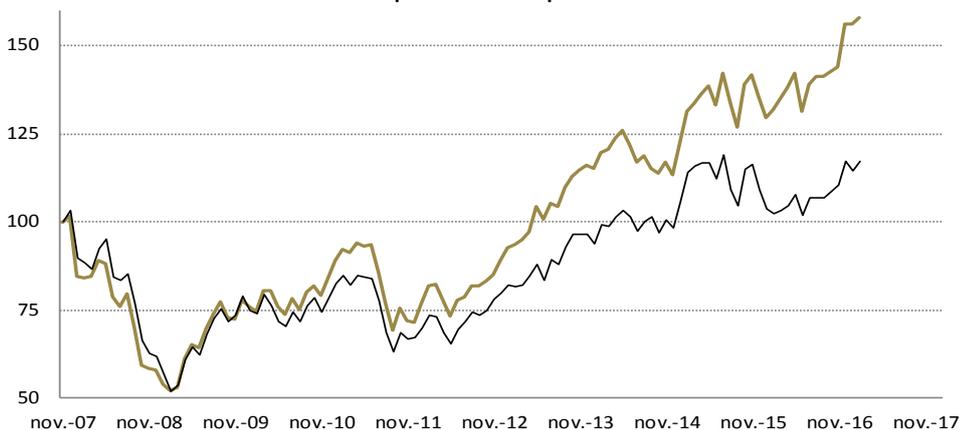
AG2R LA MONDIALE



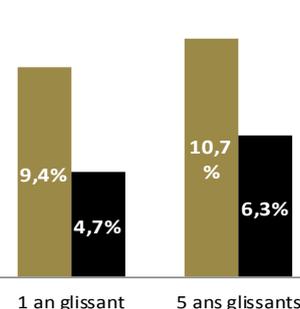
Allianz VIP - AVIP



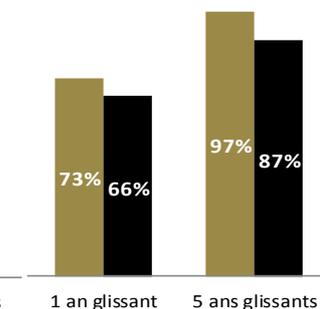
### Historique de valeur liquidative



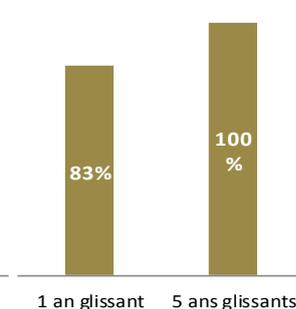
### Performance moyenne annualisée



### Fréquences de gain



### Fréquences de surperformance d'A21 I vs CAC 40 div. nets



### 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 28/02/2017.