



ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE Août 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

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 ⁵
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	63M€
Taux d'investissement	100%
Nombre de valeurs	41
Nombre de valeurs du CAC 40	9 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	32%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 31/08/17
Part I	FR0010 539 197
Part A	FR0010 541 813

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

¹le 27/11/07

²Classement au 31/08/2017 (Part I). Données Europerformance retraitées par GESTION 21

³PE retraité des sociétés en perte

⁴NJL : Nombre de jours pondérés nécessaires pour liquider X% du fonds, sur la base des volumes moyens 1 an

⁵Indice 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	12,0%	11,7%
Tracking Error	-	3,9%
Bêta (VL)	-	0,92
Ratio de Sharpe	-	2,03

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.

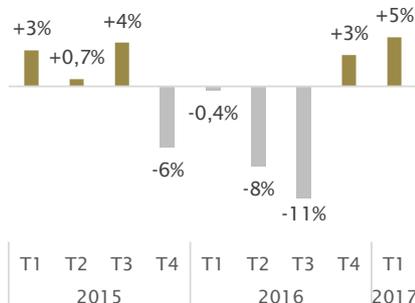
Présentation conforme au « Code de bonne conduite relatif à la présentation des performances et des classements » de l'AFG.

Focus sur deux des idées principales de la gestion en 2017

Parmi les idées principales de la gestion en 2017, nous faisons un focus sur deux d'entre elles : le tourisme et le secteur bancaire.

Recovery des secteurs tourisme, loisirs et transports

Glissement annuel des nuitées hôtelières de touristes étrangers en France

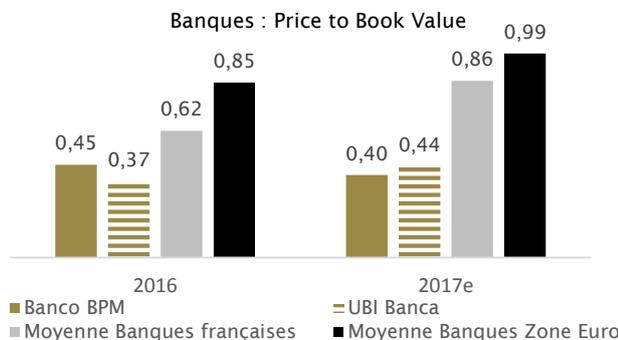


En 2016 la fréquentation touristique en France a souffert des conséquences des attentats. Le 1^{er} trimestre 2017 vient confirmer le retour des touristes étrangers en France (+5%). Le rebond est de +12,6% pour les hôtels de la région parisienne qui profitent d'un effet de base particulièrement favorable.

Nous avons positionné environ 7% du portefeuille, au travers d'Accor, Air France et Elis qui vont bénéficier de la reprise du secteur en cours.

Normalisation réglementaire et industrielle du secteur bancaire

Depuis décembre 2015, le fonds est investi à hauteur de 8 à 10% dans le secteur bancaire, principalement en France (cf. tableau ci-dessous). La valorisation, la remontée des taux d'intérêt et la fin du cycle de durcissement réglementaire ont tiré la performance des banques depuis un an. A partir d'avril, pour des raisons de valorisation relative et de restructuration du secteur bancaire italien, nous avons allégé la France au profit de l'Italie avec les achats de Banco BPM et UBI Banca contre les ventes de Société Générale et Crédit Agricole.



Pourcentage du portefeuille investi dans le secteur bancaire			
Date	France	Italie	Total
déc.-14	-	-	-
déc.-15	7,7%	-	7,7%
déc.-16	10,7%	-	10,7%
août-17	3,2%	4,3%	7,5%

Source : GESTION 21, KEPLER, INSEE

Répartition par capitalisation

	ACTIONS 21
> 1000M€	82%
< 1000M€	18%

Principales positions

Eiffage	7%	Services informatiques	14%
ArcelorMittal	5%	Pétrole et Services pétroliers	12%
Capgemini	4%	BTP/Concessions	11%
Renault	4%	Autos et Equipementiers	9%
Nexans	4%	Services aux entreprises	8%

Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice ⁵	Ecart	Part A	Indice ⁵	Ecart
Création¹	+74%	+26%	+48%			
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	+11,6%	+7,4%	+4,2%	+11,1%	+7,4%	+3,7%
Août	-1,5%	-0,0%	-1,5%	-1,6%	-0,0%	-1,6%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice ⁵	Ecart
3 ans	+47%	+26%	+21%
5 ans	+113%	+69%	+44%

Classements Europerformance²

2017	21 ^{ème} sur 125
3 ans	10 ^{ème} sur 117
5 ans	9 ^{ème} sur 109

Valorisation 2017e³

	VE/CA	VE/EBIT	PE ³
ACTIONS 21	1,1x	9,6x	14,4x
CAC 40	1,3x	11,2x	15,7x

NJL du fonds⁴

100% du fonds	1,5 jour
83% du fonds	1 jour
70% du fonds	0,3 jour

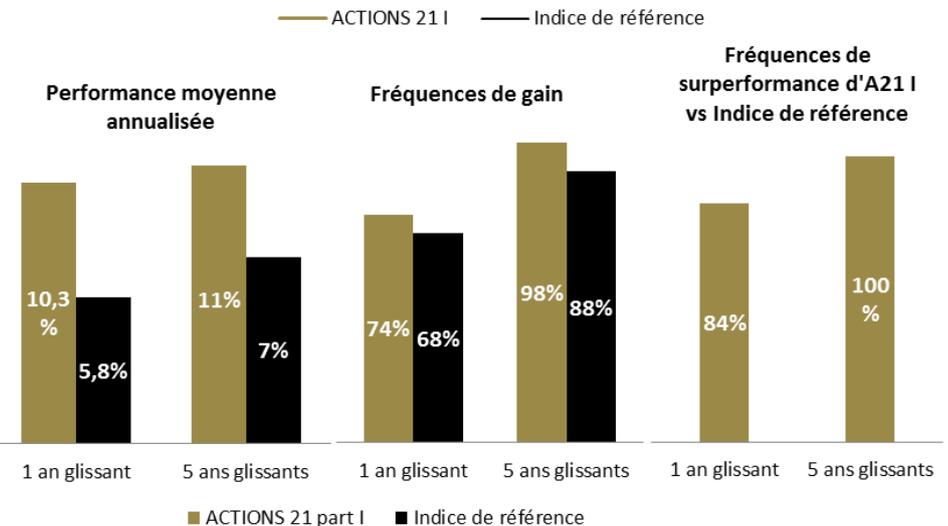
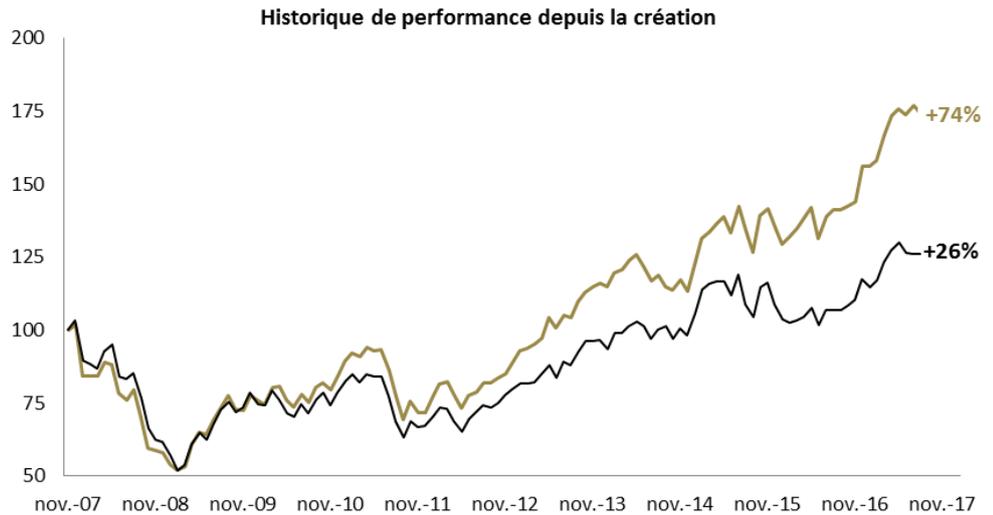


ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE Août 2017

GESTION 21

NOS PARTENAIRES



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.

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 31/08/2017.