



# ACTIONS 21

## LETTRE MENSUELLE MARS 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 Tondu**  
**Laurent Gauville**  
**Pierre Pougnet**  
**Silvère Poitier**

Site internet : [www.gestion21.fr](http://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	60M€
Taux d'investissement	96%
Nombre de valeurs	43
Nombre de valeurs du CAC 40	15 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	44%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 31/03/17
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

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

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

<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

<sup>5</sup>Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.

### Statistiques (1 an glissant)

	CAC 40	ACTIONS 21
Volatilité	17,0%	15,8%
Tracking Error	-	5,7%
Bêta (VL)	-	0,88
Ratio de Sharpe	-	1,52

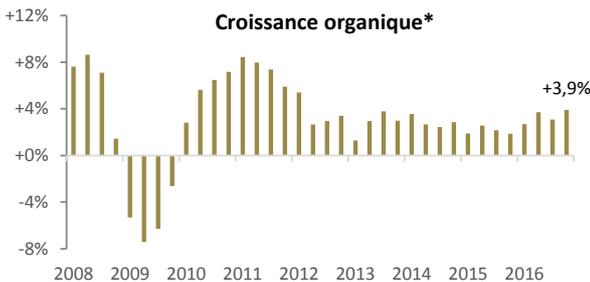
### Informations importantes

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

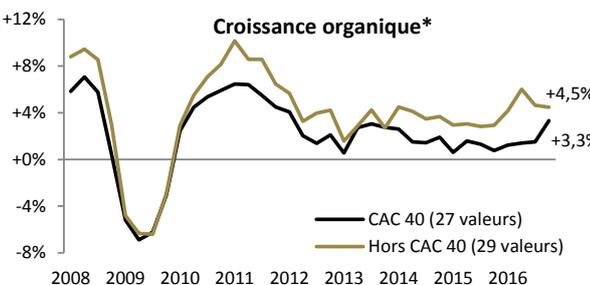
La date de création du fonds est le 27/11/2007.

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

### Bonne croissance organique des chiffres d'affaires



La croissance organique des chiffres d'affaires des entreprises au 4<sup>ème</sup> trimestre, de +3,9% (cf. graphique à gauche), confirme la dynamique macro-économique globale observée depuis le début de l'année 2016 et valide la tendance positive des indicateurs d'activité prévisionnels habituels (indices PMI, confiance des ménages, etc.)... De bon augure pour 2017.



La répartition entre valeurs du CAC 40 et hors CAC 40 (cf. graphique à gauche) indique que les grandes capitalisations, d'ordinaire moins dynamiques, ont comblé une partie de leur retard par rapport aux petites et moyennes capitalisations sur le T4 2016.

\* Echantillon G21 : 50 valeurs françaises représentant 974Md€ de CA en 2016.

### Les élections françaises

Les inquiétudes du marché liées aux élections françaises semblent s'être apaisées comme en témoigne la stabilisation du spread entre le taux 10 ans français et allemand après la forte hausse du mois de février (cf. graphique à droite). Nous partageons cet avis et, par conséquent, nos positions n'ont pas changé fondamentalement.



### Gestion du fonds en mars

En mars, nous avons renforcé Foncière des Régions afin de rehausser l'exposition du fonds au secteur Immobilier (8% de l'actif). Ce secteur a affiché, en 2016, des croissances significatives des cash flow (+7,4%) et des Actifs Nets Réévalués (+7,1%), supérieures à nos prévisions (cf. lettre mensuelle Immobilier 21 du mois de mars 2017).

### Répartition par capitalisation

	ACTIONS 21
> 1000M€	84%
< 1000M€	16%

### Principales positions

Total	5%
Eiffage	5%
Vicat	4%
Société Générale	4%
Sopra Stéria	3%

Source : GESTION 21, Interactive Data

### Principaux secteurs

Services informatiques	10%
Pétrole	10%
Banques	10%
BTP / Concessions	9%
Services aux entreprises	9%

### Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice <sup>5</sup>	Ecart	Part A	Indice <sup>5</sup>	Ecart
<b>Création<sup>1</sup></b>	<b>+67%</b>	<b>+23%</b>	<b>+44%</b>	<b>+53%</b>	<b>+23%</b>	<b>+30%</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%
<b>2017</b>	<b>+7,2%</b>	<b>+5,3%</b>	<b>+1,9%</b>	<b>+6,9%</b>	<b>+5,3%</b>	<b>+1,6%</b>
<b>Mars</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+5,4%</b>	<b>+0,6%</b>	<b>+5,8%</b>	<b>+5,4%</b>	<b>+0,5%</b>

### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice <sup>5</sup>	Ecart
3 ans	+39%	+25%	+14%
5 ans	+104%	+70%	+34%

### Classements Europerformance<sup>2</sup>

2017	19 <sup>ème</sup> sur 129
3 ans	8 <sup>ème</sup> sur 118
5 ans	9 <sup>ème</sup> sur 113

### Valorisation 2017e<sup>3</sup>

	VE/CA	VE/EBIT	PE <sup>3</sup>
ACTIONS 21	1,0x	10,9x	13,5x
CAC 40	1,2x	10,8x	15,6x

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

1,1 jour

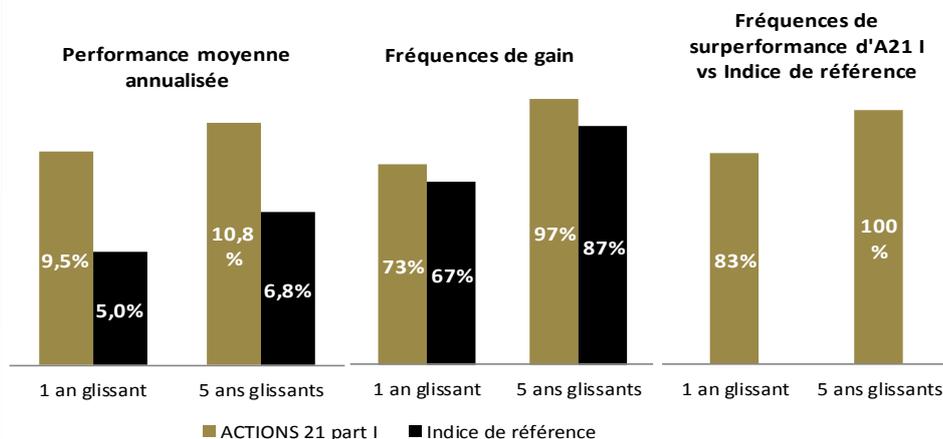
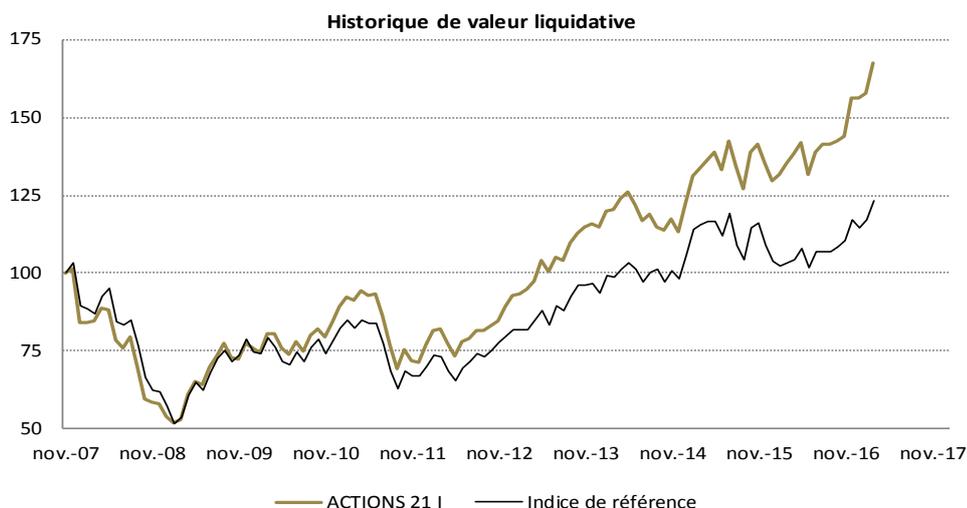


# ACTIONS 21

## LETTRE MENSUELLE MARS 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](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 31/03/2017.