



ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE JANVIER 2018

GESTION 21

Contacts

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

Aymeric Pélissier
06 89 98 83 30
01 84 79 12 17
a.pelissier@gestion21.fr

Equipe de gestion :

Daniel Tondu
Laurent Gauville
Pierre Pougnet
Silvère Poitier

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	81M€
Taux d'investissement	99,9%
Nombre de valeurs	48
Nombre de valeurs du CAC 40	11 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	34%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 31/01/18
Part I FR0010 539 197	19 117,03
Part A FR0010 541 813	174,21

*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 26/01/2018 (Part I). Données Europerformance

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	10,3%	10,3%
Tracking Error	-	3,7%
Bêta (VL)	-	0,93
Ratio de Sharpe	-	2,22

Informations importantes

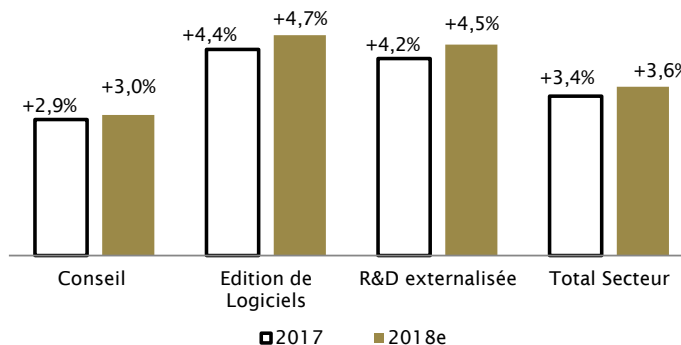
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

Nouvelle accélération de la croissance du secteur informatique en 2018

Croissance du CA du secteur informatique



Forte conviction sur le secteur des services informatiques réitérée pour 2018

La transformation numérique des entreprises va se poursuivre. En France, l'ensemble du secteur devrait croître de +3,6% cette année, après +3,4% en 2017. Une hausse portée par les nouveaux marchés que sont les SMACS : Social, Mobilité, Analytics, Cloud et Sécurité.

Pour cette année, le secteur informatique reste une de nos principales convictions sectorielles. Nous sommes convaincus de l'importance de s'être investi à long terme (digitalisation de l'économie) comme à court terme (secteur cyclique qui amplifie les variations du cycle économique).

L'investissement d'Actions 21 sur le secteur se répartit entre le segment du conseil (5%) et celui de la R&D externalisée (3%). En termes de valeurs, nous privilégions les sociétés avec une forte exposition aux SMACS, domaines où la croissance est la plus forte. En 2018, le Syntec Numérique prévoit une croissance de +15% de ces derniers.

Point à surveiller : les besoins en recrutement

3/4 des entreprises du secteur déclarent avoir des difficultés pour recruter. 65% d'entre elles estiment que ces difficultés constituent le principal frein à la croissance. Ceci pourrait limiter l'amélioration des marges du secteur.

Même si nous avons réduit notre exposition par rapport à 2016 et 2017, en passant de 12% en moyenne à 8% aujourd'hui, nous maintenons une position forte sur le secteur.

Sources : Gestion 21, IDC, Syntec Numérique, Apec

Répartition par capitalisation	Principales positions	Principaux secteurs
ACTIONS 21	Total	Pétrole et Services pétroliers
> 1000M€	86%	6%
< 1000M€	14%	5%
	ArcelorMittal	Banques
	Eiffage	5%
	Renault	BTP/Concessions/Transports
	Nexans	5%
		Chimie / Base
		8%
		Services informatiques
		8%

Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice ⁵	Ecart	Part A	Indice ⁵	Ecart
Création¹	+91%	+36%	+55%	+74%	+36%	+38%
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	+18,2%	+12,5%	+5,7%	+17,5%	+12,5%	+5,0%
Janvier	+3,6%	+3,1%	+0,5%	+3,5%	+3,1%	+0,4%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice ⁵	Ecart
5 ans	+106%	+66%	+40%
10 ans	+127%	+52%	+75%

Valorisation 2017e³

	VE/CA	VE/EBIT	PE ³
ACTIONS 21	1,2x	11,1x	15,1x
CAC 40	1,4x	12,0x	16,8x

Classements Europerformance²

Année	Classement
2018	21 ^{ème} sur 126
3 ans	9 ^{ème} sur 119
5 ans	9 ^{ème} sur 109

NJL du fonds⁴

Part	NJL
100% du fonds	1,3 jour
88% du fonds	1 jour
70% du fonds	0,2 jour