



# ACTIONS 21

## LETTRE MENSUELLE FEVRIER 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 Péliissier**  
06 89 98 83 30  
01 84 79 12 17  
a.pelissier@gestion21.fr

### Equipe de gestion :

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

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	79M€
Taux d'investissement	95,1%
Nombre de valeurs	47
Nombre de valeurs du CAC 40	10 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	31,9
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 28/02/18
Part I FR0010 539 197	18 477,55
Part A FR0010 541 813	168,25

\*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 23/02/2018 (Part I). Données Europerformance

<sup>3</sup>PE retraité des sociétés en perte

<sup>4</sup>NJL : Nombre de jours pondérés nécessaires pour liquider X% 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)

	Indice	ACTIONS 21
Volatilité	11,0%	11,0%
Tracking Error	-	3,8%
Bêta (VL)	-	0,94
Ratio de Sharpe	-	1,57

#### Informations importantes

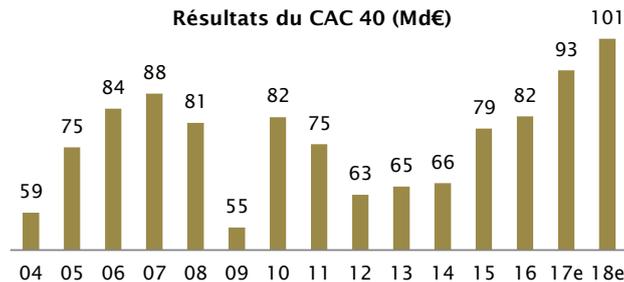
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

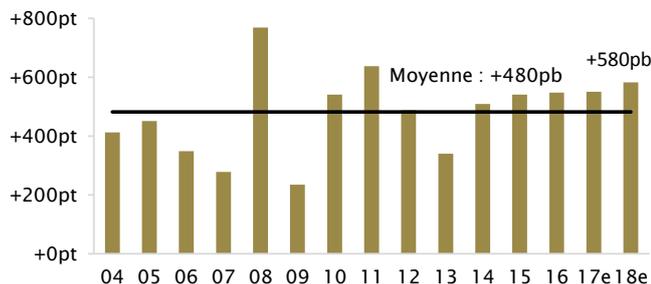
### Les actions ne sont pas surévaluées

#### Nouvelle année de croissance des résultats des entreprises en 2018



La bonne dynamique économique va se poursuivre en 2018. La croissance du PIB devrait s'établir à +1,8% en France et +2,3% en Zone Euro (OCDE). Cette année, les entreprises du CAC 40 vont bénéficier de cet environnement porteur et devraient afficher une croissance de leurs résultats de +8% (estimations G21), +12% (consensus).

#### Prime de risque CAC 40 vs OAT 10 ans



#### PER 2018e

CAC 40 (G21)	14,9
CAC 40 (Consensus)	14,0
Allemagne (DAX)	13,0*
Italie (MIB)	13,0*
US (S&P 500)	17,1*
US (Dow Jones)	16,8*

\* Estimations Consensus

Le marché actions françaises offre toujours un potentiel de hausse puisqu'il affiche une prime de risque de +580pb, soit +100pb au-dessus de sa moyenne depuis 2004. Sa valorisation est en ligne avec les autres pays de la Zone Euro. Le niveau actuel de la prime de risque combiné aux perspectives économiques confortent notre opinion positive sur le marché.

Sources : Gestion 21, Datastream

#### Répartition par capitalisation

ACTIONS 21	
> 1000M€	88%
< 1000M€	12%

#### Principales positions

ArcelorMittal	5%
Total	5%
Renault	5%
Eiffage	5%
Thales	4%

#### Principaux secteurs

Pétrole et Services pétroliers	13%
Banques	10%
BTP/Concessions/Transports	9%
Chimie / Base	9%
Services informatiques	7%

#### 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>+85%</b>	<b>+32%</b>	<b>+53%</b>	<b>+68%</b>	<b>+32%</b>	<b>+36%</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%
<b>2018</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+0,0%</b>	<b>+0,0%</b>	<b>+0,1%</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Février</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-0,5%</b>

#### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice <sup>5</sup>	Ecart
5 ans	+98%	+62%	+36%
10 ans	+120%	+50%	+70%

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

2018	31 <sup>ème</sup> sur 125
3 ans	10 <sup>ème</sup> sur 118
5 ans	11 <sup>ème</sup> sur 109

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

	VE/CA	VE/EBIT	PE <sup>3</sup>
ACTIONS 21	1,3x	11,4x	14,4x
CAC 40	1,3x	11,2x	15,9x

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

100% du fonds	1,1 jour
92% du fonds	1 jour
70% du fonds	0,12 jour

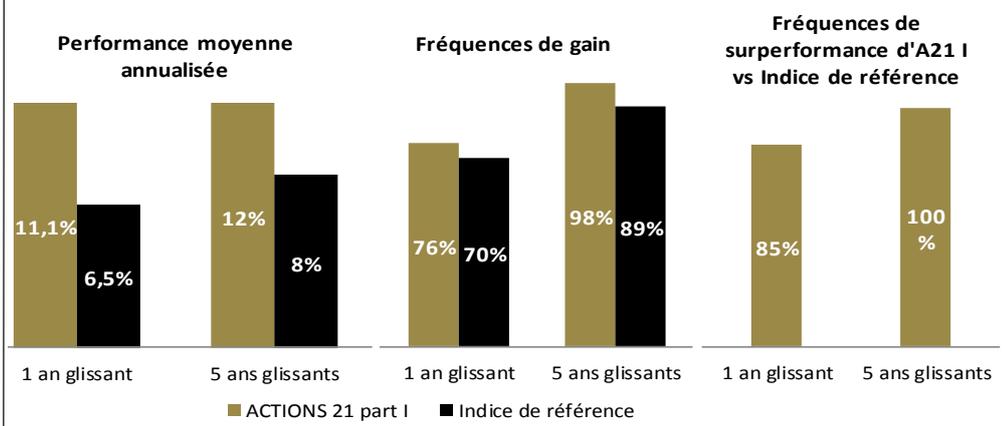
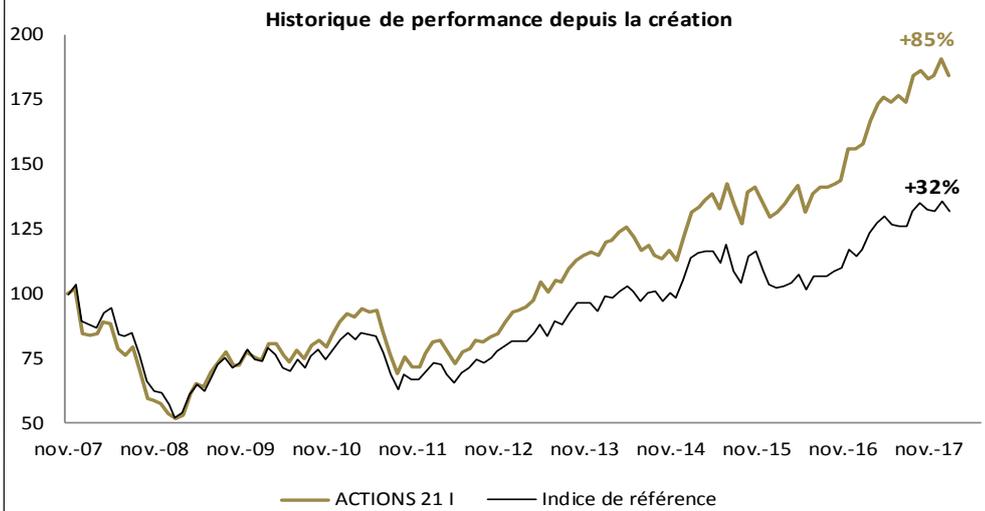


# ACTIONS 21

## LETTRE MENSUELLE FEVRIER 2018

GESTION 21

### NOS PARTENAIRES



Données depuis la création du fonds

### 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 28/02/2018.