



# ACTIONS 21

## LETTRE MENSUELLE JUIN 2018

### 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 Tondu** **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	95M€
Taux d'investissement	99,2%
Nombre de valeurs	43
Nombre de valeurs du CAC 40	11 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	39%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 29/06/18
Part I FR0010 539 197	17 733,52
Part A FR0010 541 813	161,00
Part L FR0013 327 046	97 964,44

\*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 22/06/2018 (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%	10,9%
Tracking Error	-	4,3%
Bêta (VL)	-	0,90
Ratio de Sharpe	-	0,22

### Informations importantes

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

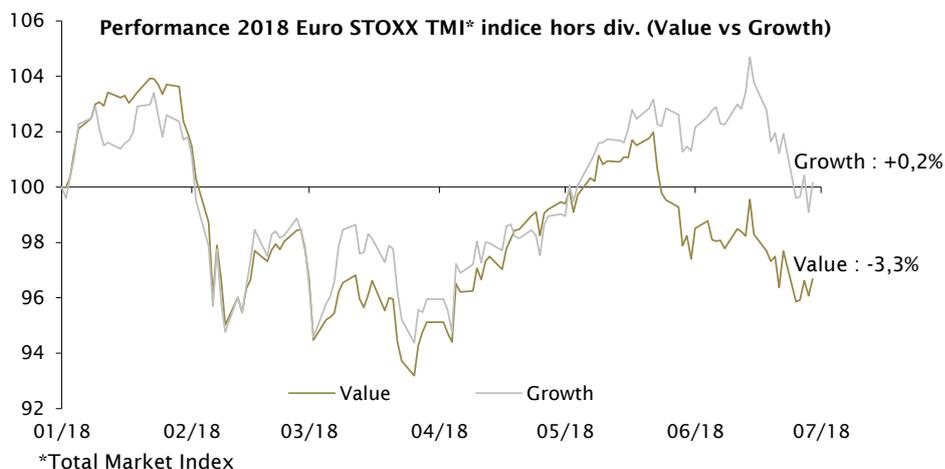
La date de création du fonds est le 27/11/2007.

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

### Bilan du premier semestre 2018

Au premier semestre 2018, le CAC All tradable dividendes nets réinvestis a réalisé une performance de +2,1% (+0,3% hors dividendes). La performance de l'indice a été tirée par les valeurs "croissance" malgré des valorisations élevées. A l'inverse, les valeurs "value" ont été délaissées par les investisseurs et sous performant le marché depuis le début de l'année (cf. graphique ci-dessous).

Ce semestre, la disparité des performances sectorielles est élevée. L'aéronautique (+21%) et le luxe (+18%) ont affiché les performances les plus fortes tandis que l'automobile (-9%) et les financières (-16%) ont souffert.



La surperformance des valeurs "croissance" peut sembler paradoxale alors que plusieurs éléments moins favorables sont apparus au cours de ces six derniers mois: tensions commerciales, risques politiques, hausse du prix du baril, etc. Dans ce contexte, Actions 21 a été pénalisé par son exposition aux valeurs "value". Nous restons à l'écart des secteurs du luxe et de l'aéronautique pour des raisons de valorisation. Le pétrole et l'informatique, qui demeurent nos deux principales positions sectorielles, ont soutenu la performance d'Actions 21.

	2018	Sans
Performance A21	-3,9%	+76%
CAC ALL TNR	+2,1%	+61%

Au 29 juin, le PE du fonds est de 13,2x contre 14,9x pour le CAC 40. Cet écart de multiple, signature de notre gestion "value", est un élément structurel de notre performance à moyen terme.

Sources : Gestion 21, Bloomberg

Répartition par capitalisation	Principales positions	Principaux secteurs
<b>ACTIONS 21</b>	Total	Pétrole et Services pétroliers
> 1000M€	88%	6%
< 1000M€	12%	5%
	Eiffage	Informatique
	Renault	5%
	Vinci	Banques
	Iliad	4%
		BTP/Concessions/Transports
		9%
		Immobilier
		8%

### 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>+77%</b>	<b>+35%</b>	<b>+43%</b>	<b>+61%</b>	<b>+35%</b>	<b>+26%</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>-3,9%</b>	<b>+2,1%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>+2,1%</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Juin</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-1,4%</b>

### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice <sup>5</sup>	Ecart
5 ans	+76%	+61%	+15%
10 ans	+126%	+60%	+66%

### Valorisation 2018e<sup>3</sup>

	VE/CA	VE/EBIT	PE <sup>3</sup>
ACTIONS 21	1,1x	10,9x	13,2x
CAC 40	1,2x	10,7x	14,9x

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

2018	110 <sup>ème</sup> sur 126
3 ans	10 <sup>ème</sup> sur 118
5 ans	18 <sup>ème</sup> sur 110

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

100% du fonds	1,2
93% du fonds	1 jour
70% du fonds	0,16 jour

