



# ACTIONS 21

## LETTRE MENSUELLE JANVIER 2019

GESTION 21

### Contacts

**Valérie Salomon Liévin**  
06 71 27 61 76  
01 84 79 90 24  
v.salomon@gestion21.fr

**Romain Joudelat**  
06 40 88 12 44  
01 84 79 90 26  
r.joudelat@gestion21.fr

**Aymeric Péliissier**  
06 89 98 83 30  
01 84 79 90 29  
a.pelissier@gestion21.fr

**Eliessa Boudokhane**  
06 58 92 96 35  
01 84 79 90 32  
e.boudokhane@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 Europarf	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	59M€
Taux d'investissement	96,2%
Nombre de valeurs	29
Nombre de valeurs du CAC 40	11 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	50%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 31/01/19
Part I FR0010 539 197	14 498,79
Part A FR0010 541 813	130,95
Part L FR0013 327 046	80 280,40

\*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 25/01/2019 (Part I). Données Europerformance

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

<sup>4</sup>Poids du fonds vendu en 1 jour, sur la base de 100% des volumes moyens 1 an de la principale bourse de cotation

<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	13,8%	15,2%
Tracking Error	-	6,3%
Bêta (VL)	-	1,00
Ratio de Sharpe	-	0,48

### 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.

### Perspectives économiques et valorisation des actions 2019

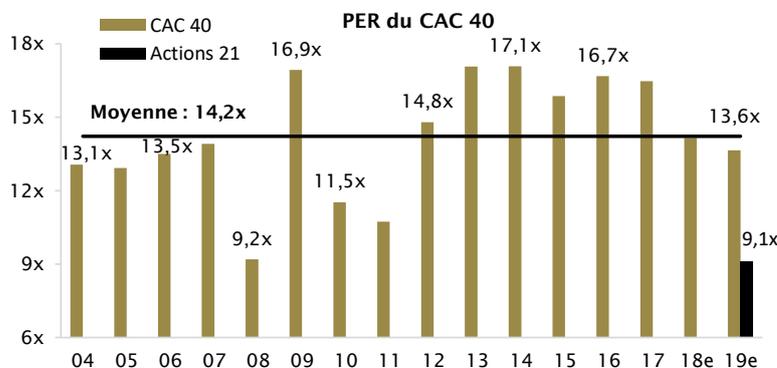
Les économistes anticipent un ralentissement de la croissance en 2019 mais écartent le scénario d'une récession. Ces perspectives sont confirmées par les entreprises. Cette analyse n'est pas partagée par le marché, ce qui explique la baisse des actions. Notre opinion est plus équilibrée, des éléments positifs venant contrebalancer d'autres éléments négatifs.

Les éléments négatifs	Les éléments positifs
- Tensions commerciales	- Stimuli budgétaires favorables à la consommation (France, Espagne, Italie)
- Brexit	- Baisse de l'inflation
- Montée des populismes	- Parité euro/dollar
	- Taux d'intérêt bas

Après une croissance des résultats des entreprises du CAC 40 de 10% en 2018, nous prévoyons de manière prudente une croissance d'environ +5% pour 2019; le consensus attend +10%. Avec la baisse des cours de bourse, la valorisation des actions françaises est aujourd'hui mécaniquement plus attractive (cf. graphique ci-dessous).

A fin janvier 2019, la valorisation\* d'ACTIONS 21 est inférieure de -28% par rapport à celle du CAC 40. Cette décote significative du portefeuille offre à la fois un risque de baisse inférieur au marché et un potentiel de rebond supérieur.

\*moyenne des écarts des ratios de valorisation VE/CA, VE/EBIT et PE du fonds par rapport au CAC40.



Sources : Gestion 21, IBES

Répartition par capitalisation	Principales positions	Principaux secteurs
<b>ACTIONS 21</b>	Total	8%
> 1000M€	Eiffage	7%
< 1000M€	Klepierre	6%
	Axa	6%
	Unibail-Rodamco	6%
	Pétrole et Services pétroliers	17%
	Immobilier	14%
	Banques	12%
	Autos et Equipementiers	8%
	BTP/Concessions	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>+45%</b>	<b>+25%</b>	<b>+20%</b>	<b>+31%</b>	<b>+25%</b>	<b>+5%</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%
2018	-26%	-10%	-16%	-27%	-10%	-17%
<b>2019</b>	<b>+6,9%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>+1,2%</b>	<b>+6,9%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>+1,2%</b>
<b>Janvier</b>	<b>+6,9%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>+1,2%</b>	<b>+6,9%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>+1,2%</b>

#### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice <sup>5</sup>	Ecart
5 ans	+26%	+34%	-8%
10 ans	+169%	+120%	+49%

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

2019	16 <sup>ème</sup> sur 130
3 ans	60 <sup>ème</sup> sur 116
5 ans	48 <sup>ème</sup> sur 107

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

	VE/CA	VE/EBIT	PE <sup>3</sup>
ACTIONS 21	0,8x	8,0x	9,6x
CAC 40	1,2x	10,3x	14,1x

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

91% du fonds	1 jour
--------------	--------

### NOS PARTENAIRES



AG2R LA MONDIALE



Vie plus

Partenaire et tellement plus

Durée de placement recommandée

Allianz VIP - AVIP



ANTIN EPARGNE PENSION



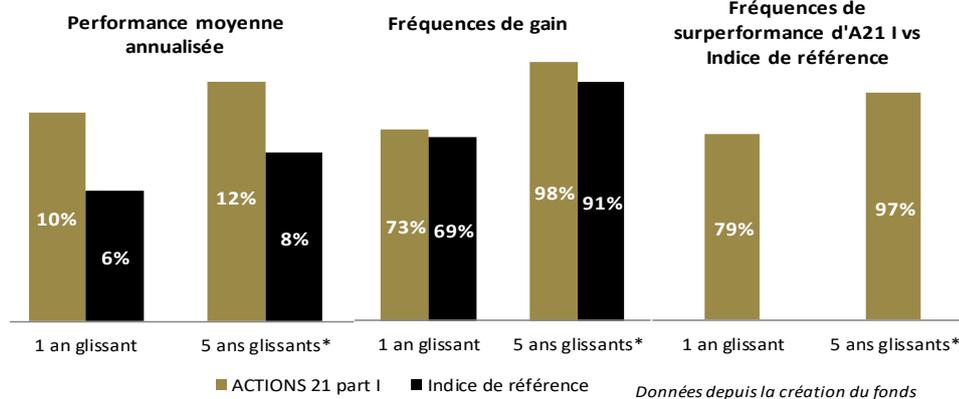
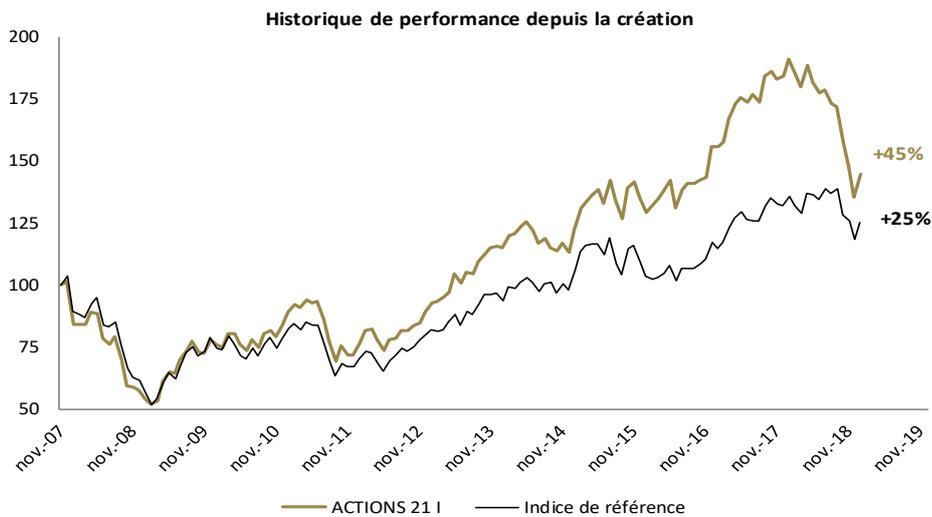
Poids



AC 40 dans l'actif



INTENCIAL  
PATRIMOINE



Depuis la création du fonds en 2007 et quelle que soit la date d'investissement, une souscription à ACTIONS 21 pour une durée de cinq ans a présenté une fréquence de gain de 98% (1515 fois sur 1544 observations) et a présenté une fréquence de surperformance de 97% (1492 fois sur 1544 observations).

### 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 31/01/2019.