



ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE AVRIL 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 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 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 | 95M€ |
| Taux d'investissement | 98,9% |
| Nombre de valeurs | 49 |
| Nombre de valeurs du CAC 40 | 11 sur 40 |
| Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif | 32,4 |
| Code ISIN | Valeurs liquidatives au 30/04/18 |
| Part I FR0010 539 197 | 18 850,41 |
| Part A FR0010 541 813 | 171,39 |
| Part L FR0013 327 046 | 104 066,04 |

*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 27/04/2018 (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 | 10,9% | 10,5% |
| Tracking Error | - | 4,1% |
| Bêta (VL) | - | 0,89 |
| Ratio de Sharpe | - | 0,87 |

Informations importantes

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

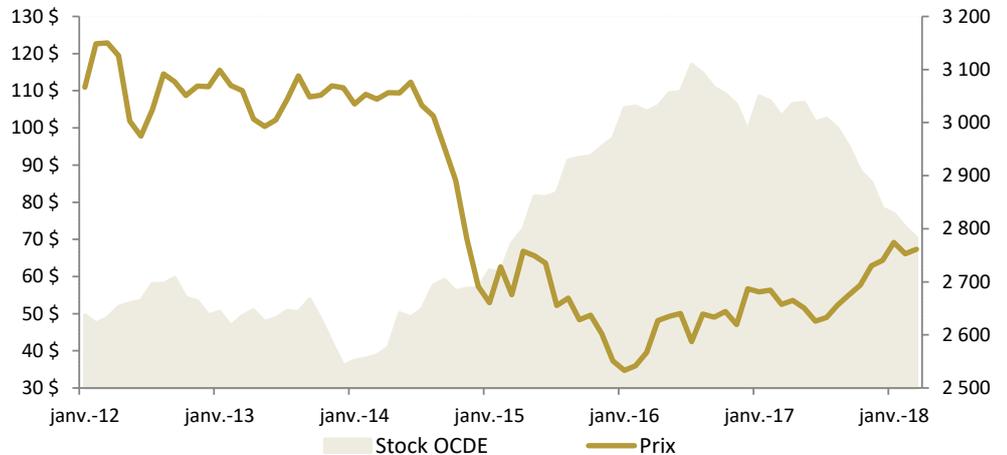
La date de création du fonds est le 27/11/2007.

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

Point sectoriel : Pétrole

La croissance de +1,5 Mb/j de la demande mondiale de brut attendue pour 2018 et le respect des quotas de production de la part des membres de l'OPEP ont permis de réduire les stocks et de soutenir le prix du baril depuis le début de l'année (cf. graphique ci-dessous). Si le secteur sort d'une crise sévère, au-delà des variations du prix du baril, le redressement progressif des entreprises du secteur nous semble durable.

Prix du Brent (\$/b) et stocks de pétrole des pays de l'OCDE (Mb)



Le pétrole dans notre gestion

Le pétrole est la première position sectorielle du fonds, 16% du portefeuille. Un tiers de notre position est investi sur les compagnies pétrolières (Total) et deux tiers sur les sociétés parapétrolières (CGG, TechnipFMC, Saipem, Vallourec, GTT, Maire Tecnimont).

Les majors ont su abaisser leur point mort cash de plus de 100\$/baril en 2014 à 50\$/baril en 2017. Cette baisse devrait se poursuivre en 2018.

Les sociétés parapétrolières vont bénéficier de la reprise des investissements. Leur situation est plus hétérogène et varie selon les zones géographiques et types de services/équipements proposés. Depuis le début de l'année nous avons renforcé notre position sur les sociétés parapétrolières avec les achats de Saipem, Vallourec et CGG (post augmentation de capital).

Sources : Gestion 21, IEA

Répartition par capitalisation

| | ACTIONS 21 |
|----------|------------|
| > 1000M€ | 91% |
| < 1000M€ | 9% |

Principales positions

| | |
|----------------|----|
| Renault | 5% |
| Total | 5% |
| Arcelor Mittal | 4% |
| Eiffage | 4% |
| ILIAD | 4% |

Principaux secteurs

| | |
|--------------------------------|-----|
| Pétrole et Services pétroliers | 16% |
| Banques | 10% |
| BTP/Concessions/Transports | 9% |
| Chimie / Base | 7% |
| Autos et Equipementiers | 7% |

Historique de performances

| ACTIONS 21 | Part I | Indice ⁵ | Ecart | Part A | Indice ⁵ | Ecart |
|-----------------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| Création¹ | +89% | +37% | +51% | +71% | +37% | +34% |
| 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 | +2,2% | +4,0% | -1,8% | +1,9% | +4,0% | -2,1% |
| Avril | +4,6% | +6,4% | -1,8% | +4,5% | +6,4% | -1,9% |

Performances glissantes

| Part I | ACTIONS 21 | Indice ⁵ | Ecart |
|--------|------------|---------------------|-------|
| 5 ans | +94% | +62% | +32% |
| 10 ans | +112% | +48% | +64% |

Valorisation 2017e³

| | VE/CA | VE/EBIT | PE ³ |
|------------|-------|---------|-----------------|
| ACTIONS 21 | 1,5x | 11,5x | 13,0x |
| CAC 40 | 1,3x | 10,6x | 15,2x |

Classements Europerformance²

| | |
|-------|---------------------------|
| 2018 | 76 ^{ème} sur 125 |
| 3 ans | 9 ^{ème} sur 118 |
| 5 ans | 13 ^{ème} sur 109 |

NJL du fonds⁴

| | |
|---------------|-----------|
| 100% du fonds | 1,2 jour |
| 93% du fonds | 1 jour |
| 70% du fonds | 0,14 jour |

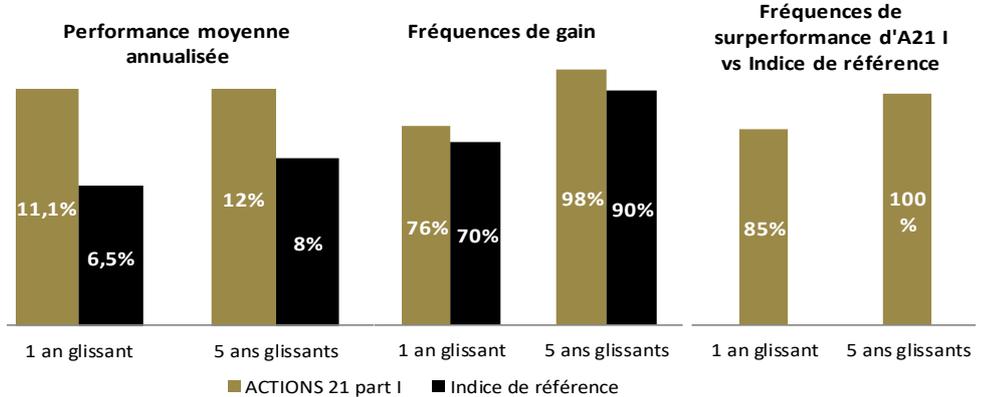
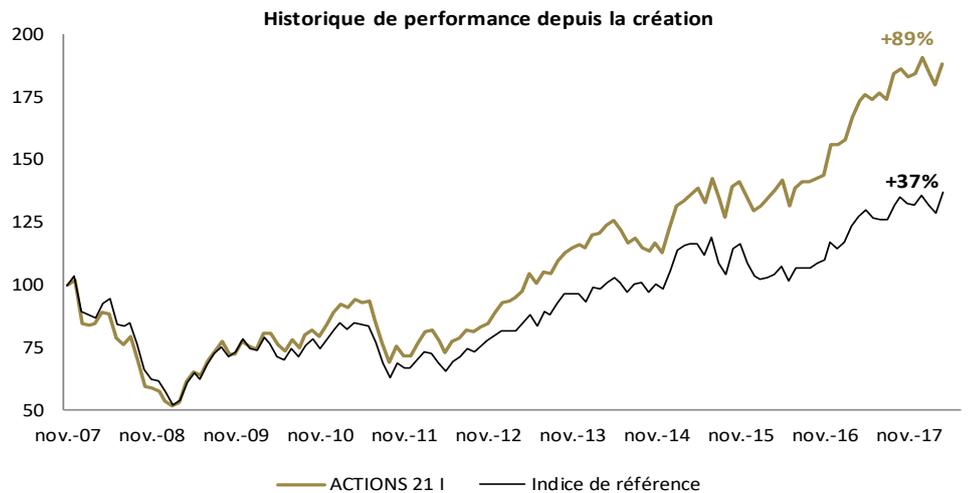


ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE AVRIL 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.

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 30/04/2018.