



ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE SEPTEMBRE 2018

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

Eliesse Boudokhane
06 58 92 96 35
01 84 79 90 32
e.boudokhane@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 | 91M€ |
| Taux d'investissement | 95,2% |
| Nombre de valeurs | 39 |
| Nombre de valeurs du CAC 40 | 12 sur 40 |
| Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif | 42,77% |
| Code ISIN | Valeurs liquidatives au 28/09/18 |
| Part I FR0010 539 197 | 17 232,14 |
| Part A FR0010 541 813 | 156,09 |
| Part L FR0013 327 046 | 95 289,70 |

*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 28/09/2018 (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 | 10,7% | 10,9% |
| Tracking Error | - | 4,8% |
| Bêta (VL) | - | 0,92 |
| Ratio de Sharpe | - | -0,56 |

Informations importantes

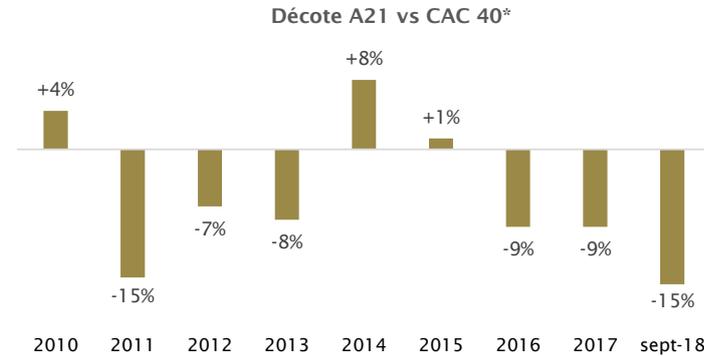
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

Actions 21 : une Gestion Value

Actions 21 offre historiquement une décote de valorisation par rapport au CAC 40 (cf. graphique ci-dessous). C'est l'illustration de notre gestion "value". En 2018, à l'image des fonds ayant un positionnement similaire, la décote d'Actions 21 s'est accentuée. Cette sous-valorisation offre à la fois une protection et une opportunité par rapport à l'évolution des indices actions.

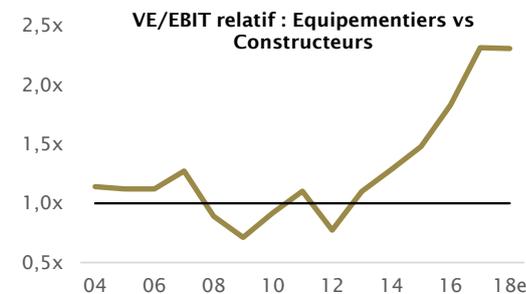


*Correspond à la moyenne des écarts des ratios de valorisation VE/CA, VE/EBIT et PER du fonds par rapport au CAC 40

La décote du portefeuille : le résultat d'une gestion active, exemple du secteur automobile

Notre travail d'analyse consiste à suivre les évolutions de marché, identifier les écarts de valorisation et positionner le portefeuille pour en bénéficier.

A titre d'exemple, depuis 2014, il y a un creusement progressif de la décote des constructeurs par rapport aux équipementiers. Nous trouvons cet écart de valorisation exagéré. C'est pourquoi nous avons dans le même temps arbitrés les équipementiers au profit des constructeurs.



Pondération dans le fonds

| Date | Equipementiers | Constructeurs |
|----------|----------------|---------------|
| déc.-13 | 12% | - |
| déc.-14 | 8% | 4% |
| déc.-15 | 6% | 5% |
| déc.-16 | 2% | 6% |
| déc.-17 | 2% | 5% |
| sept.-18 | 1% | 7% |

Sources : Gestion 21, Sociétés

Répartition par capitalisation

| Capitalisation | ACTIONS 21 |
|----------------|------------|
| > 1000M€ | 86% |
| < 1000M€ | 14% |

Principales positions

| Position | Pourcentage |
|----------|-------------|
| Total | 7% |
| Eiffage | 5% |
| Renault | 5% |
| Vinci | 4% |
| CGG | 4% |

Principaux secteurs

| Secteur | Pourcentage |
|--------------------------------|-------------|
| Pétrole et Services pétroliers | 20% |
| BTP/Concessions/Transports | 10% |
| Banques | 9% |
| Informatique | 8% |
| Immobilier | 8% |

Historique de performances

| ACTIONS 21 | Part I | Indice ⁵ | Ecart | Part A | Indice ⁵ | Ecart |
|-----------------------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| Création¹ | +72% | +39% | +34% | +56% | +39% | +17% |
| 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 | -6,6% | +5,1% | -11,7% | -7,2% | +5,1% | -12,3% |
| Septembre | -0,7% | +1,2% | -1,9% | -0,8% | +1,2% | -1,9% |

Performances glissantes

| Part I | ACTIONS 21 | Indice ⁵ | Ecart |
|--------|------------|---------------------|-------|
| 5 ans | +57% | +50% | +8% |
| 10 ans | +147% | +81% | +66% |

Classements Europerformance²

| Année | Classement |
|-------|----------------------------|
| 2018 | 111 ^{ème} sur 124 |
| 3 ans | 20 ^{ème} sur 117 |
| 5 ans | 21 ^{ème} sur 109 |

Valorisation 2018e³

| | VE/CA | VE/EBIT | PE ³ |
|------------|-------|---------|-----------------|
| ACTIONS 21 | 1,1x | 10,0x | 12,6x |
| CAC 40 | 1,3x | 11,1x | 15,4x |

NJL du fonds⁴

| Proportion | NJL |
|---------------|-----------|
| 100% du fonds | 1,3 |
| 91% du fonds | 1 jour |
| 70% du fonds | 0,14 jour |

NOS PARTENAIRES



Vie plus

Partenaire et tellement plus

Durée de placement recommandée

Allianz VIP - AVIP



ANTIN EPARGNE PENSION



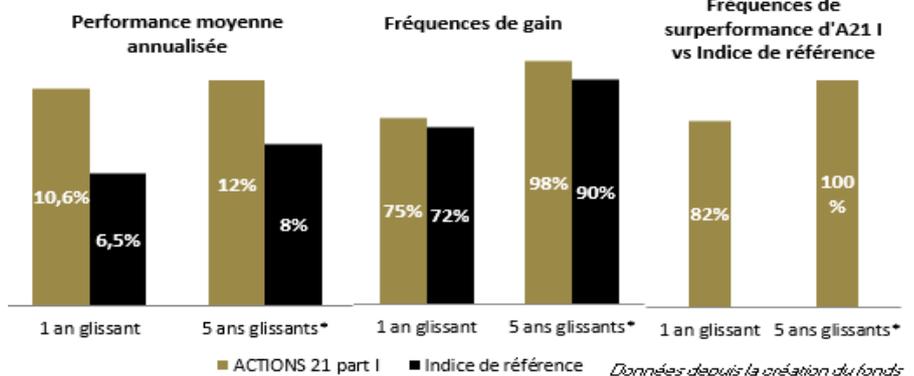
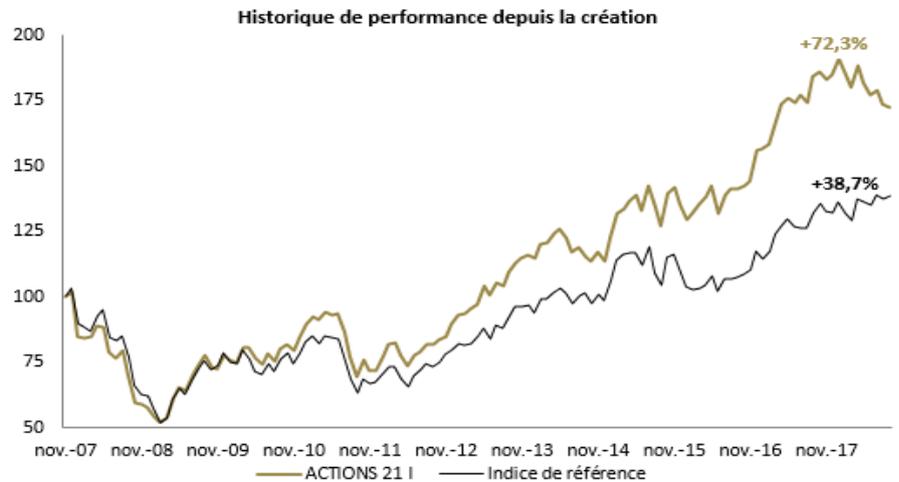
Poids



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% (1435 fois sur 1459 observations) et a présenté une fréquence de surperformance de 100% (1464 fois sur 1464 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.

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 28/09/2018.