



ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE AVRIL 2019

GESTION 21

Contacts

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

Aymeric Péliissier
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 Tondou **Silvère Poitier** **Richard Trainini**

Site internet : www.gestion21.fr
Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30)
Caceis Bank : 01 57 78 15 15



Selectionné par :

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 ³
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	50M€
Taux d'investissement	95%
Nombre de valeurs	28
Nombre de valeurs du CAC 40	11 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	48%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 30/04/19
Part I FR0010 539 197	15 741,73
Part A FR0010 541 813	141,83
Part L FR0013 327 046	87 217,41

*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

2PE retraité des sociétés en perte

3 Poids du fonds vendu en 1 jour, sur la base de 100% des volumes moyens 1 an de la principale bourse de cotation

4 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	12,9%	15,0%
Tracking Error	-	6,6%
Bêta (VL)	-	1,04
Ratio de Sharpe	-	0,41

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.

Focus sur le secteur des médias :

Renforcement de la position dans le secteur des médias

Nous avons renforcé nos investissements dans les médias qui représentent désormais 13% du portefeuille, soit la 3ème position sectorielle du fonds. Nous sommes investis dans :

- les agences de publicité (Publicis 4%),
- les sociétés d'études de marché (Ipsos 4%),
- la télévision (TF1 3%),
- les jeux vidéo (Focus Home Interactive 2%).

La valorisation attractive au regard du couple risques/opportunités constitue le point commun de ces investissements.

Pondération du secteur médias dans le portefeuille

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	avr-19
8%	2%	1%	10%	6%	9%	5%	4%	6%	5%	6%	6%	13%

Valorisation attractive du fait d'un derating exagéré

Ces dernières années, il y a eu un derating des valorisations des médias dû à certaines interrogations des investisseurs. Elles sont liées à l'arrivée d'Internet qui a profondément modifié le fonctionnement du secteur. Nous considérons que les craintes du marché sont exagérées. En effet, les acteurs historiques des médias font évoluer leurs offres afin de se développer dans ce nouvel environnement digitalisé.

Valorisation du secteur médias

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019e
PE	15,2	12,8	20,0	15,0	11,1	14,6	18,7	18,5	18,8	20,4	14,2	10,0	10,7
PE relatif*	1,1x	1,4x	1,2x	1,3x	1,0x	1,0x	1,1x	1,1x	1,2x	1,2x	0,9x	0,7x	0,7x

Les PE et PE relatifs sont les moyennes des PE et PE relatifs de Publicis, Ipsos et TF1

* Il s'agit du PE relatif au CAC 40

Une opportunité d'investissement

Au-delà de la valorisation, le secteur fait l'objet d'un foisonnement d'innovations qui, certes, remettent en cause les business models de certains acteurs historiques, mais qui offrent également des opportunités. Nous considérons que c'est le cas des sociétés dans lesquelles nous sommes investis.

Source : Gestion 21

Répartition par capitalisation	Principales positions	Principaux secteurs
ACTIONS 21	Atos	Pétrole et Services pétroliers
> 1000M€	89%	7%
	Total	7%
< 1000M€	11%	7%
	Unibail-Rodamco	7%
	Klepierre	6%
	Eiffage	5%
		5%
		20%
		15%
		13%
		10%
		8%

Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice ⁴	Ecart	Part A	Indice ⁴	Ecart
Création¹	+57%	+40%	+17%	+42%	+40%	+1%
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%
2019	+16,1%	+18,3%	-2,2%	+15,7%	+18,3%	-2,6%
Avril	+5,8%	+5,0%	+0,8%	+5,7%	+5,0%	+0,8%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice ⁴	Ecart
5 ans	+27%	+39%	-12%
10 ans	+157%	+130%	+27%

Performances glissantes annualisées

Part I	ACTIONS 21	Indice ⁴	Ecart
5 ans	+5%	+7%	-2%
10 ans	+10%	+9%	+1%

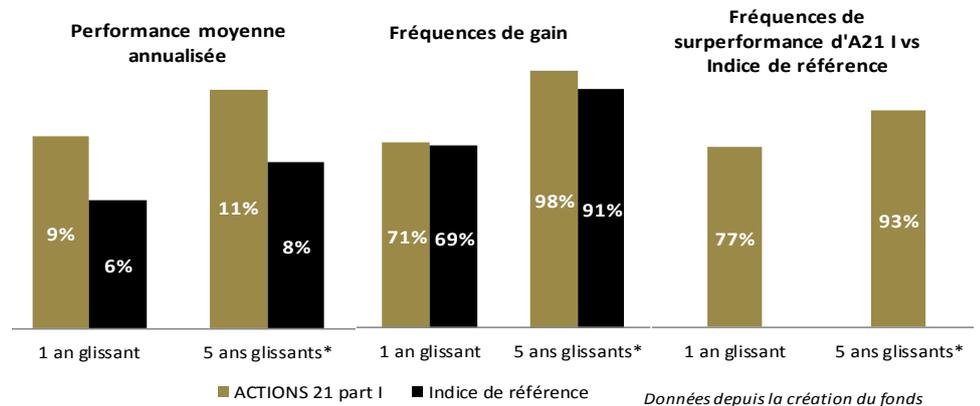
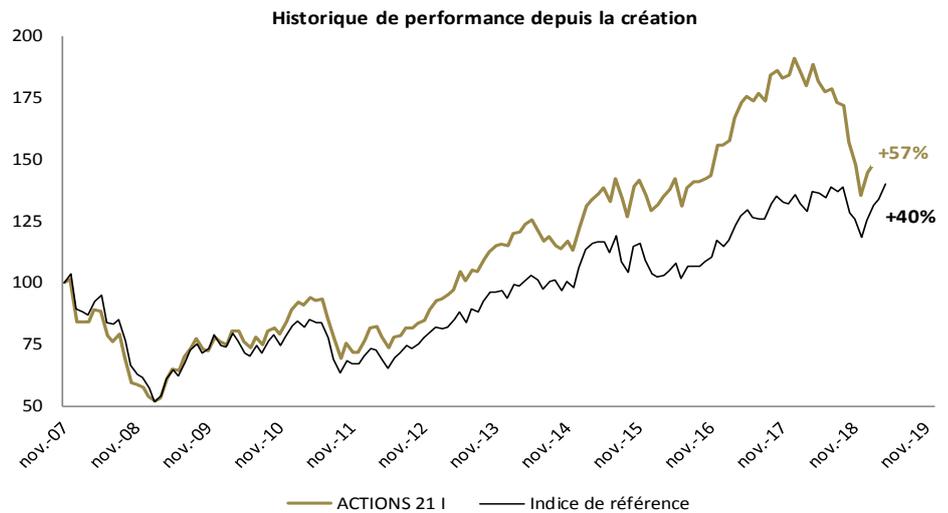
Valorisation 2018e²

	VE/CA	VE/EBIT	PE ²
ACTIONS 21	0,9x	9,2x	11,6x
CAC 40	1,3x	10,8x	15,4x

Liquidité du fonds³

93% du fonds

NOS PARTENAIRES



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% (1576 fois sur 1605 observations) et a présenté une fréquence de surperformance de 93% (1492 fois sur 1605 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 30/04/2019.