

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 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	74M€
Taux d'investissement	94,4%
Nombre de valeurs	36
Nombre de valeurs du CAC 40	12 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	45%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 31/10/18
Part I FR0010 539 197	15 732,72
Part A FR0010 541 813	142,39
Part L FR0013 327 046	87 029,69

*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 26/10/2018 (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)

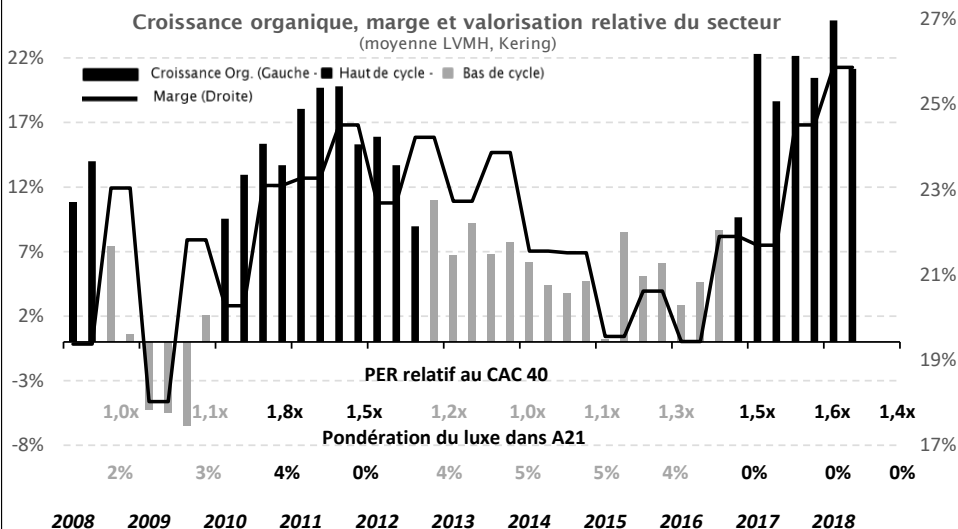
	Indice	ACTIONS 21
Volatilité	11,8%	12,3%
Tracking Error	-	5,4%
Bêta (VL)	-	0,94
Ratio de Sharpe	-	-1,23

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.

Luxe : le rôle central de la croissance organique


Au sein du secteur, les marges et les ratios de valorisation suivent l'évolution de la croissance organique. Les trois moteurs de performance boursière évoluent donc en même temps à la hausse comme à la baisse.

Historiquement, de par notre style value, nous investissons en bas de cycle quand la valorisation relative est la plus intéressante (cf. période 2013-17 graphique ci-dessus). Nous sortons du secteur lorsque la valorisation augmente, à postériori un peu trop tôt concernant le cycle actuel.

Pour 2019, si le secteur continue d'afficher des niveaux de croissance organique élevés, il continuera de surperformer. Dans le cas d'un ralentissement plus marqué, il devrait sous-performer. Notre suivi des principaux indicateurs avancés de la croissance organique laisse présager un léger ralentissement de l'activité. Ces premiers signes devront être encore amplifiés et confirmés avant de pouvoir affirmer avec suffisamment de certitude que la fin du cycle haussier est proche.

De manière générale, plus la croissance organique est forte et le cycle avancé, plus le risque associé à un investissement sur le secteur est élevé. Ainsi, les premiers signaux d'essoufflement de la croissance organique couplés à l'avancement du cycle réduisent notre niveau de confort et justifient aujourd'hui notre absence du secteur.

Sources : Gestion 21, Sociétés

Répartition par capitalisation		Principales positions		Principaux secteurs	
ACTIONS 21		Total	7%	Pétrole et Services pétroliers	18%
> 1000M€	85%	Renault	6%	Immobilier	11%
< 1000M€	15%	Eiffage	5%	Banques	10%
		Klepierre	5%	Médias & Publicité	9%
		Unibail	5%	Autos et Equipementiers	9%

Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice ⁵	Ecart	Part A	Indice ⁵	Ecart
Création¹	+57%	+29%	+29%	+42%	+29%	+14%
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	-14,7%	-2,5%	-12,2%	-15,4%	-2,5%	-12,9%
Octobre	-8,7%	-7,2%	-1,5%	-8,8%	-7,2%	-1,5%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice ⁵	Ecart
5 ans	+39%	+34%	+6%
10 ans	+165%	+94%	+71%

Classements Europerformance²

2018	112 ^{ème} sur 124
3 ans	36 ^{ème} sur 117
5 ans	26 ^{ème} sur 107

Valorisation 2018e³

	VE/CA	VE/EBIT	PE ³
ACTIONS 21	0,9x	8,9x	10,9x
CAC 40	1,2x	10,1x	13,9x

NJL du fonds⁴

100% du fonds	1,3
91% du fonds	1 jour
70% du fonds	0,14 jour

NOS PARTENAIRES



Partenaire et tellement plus

Durée de placement recommandée

Allianz VIP - AVIP



ANTIN EPARGNE PENSION



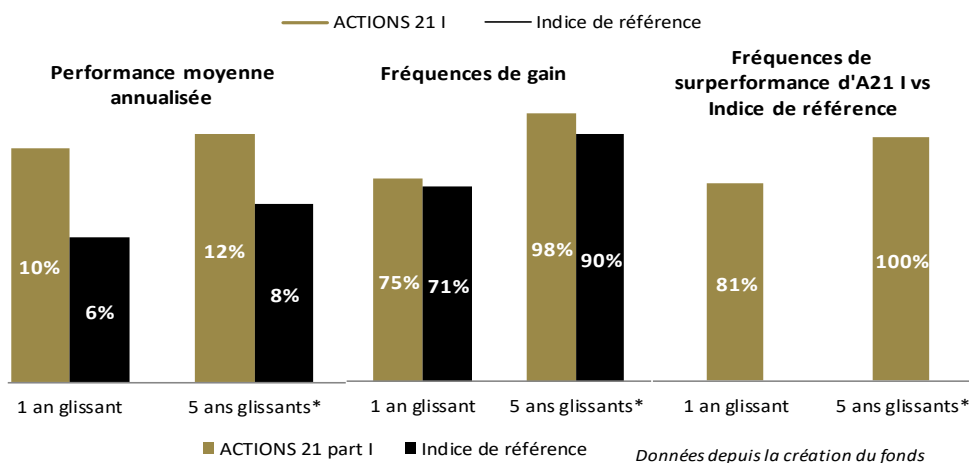
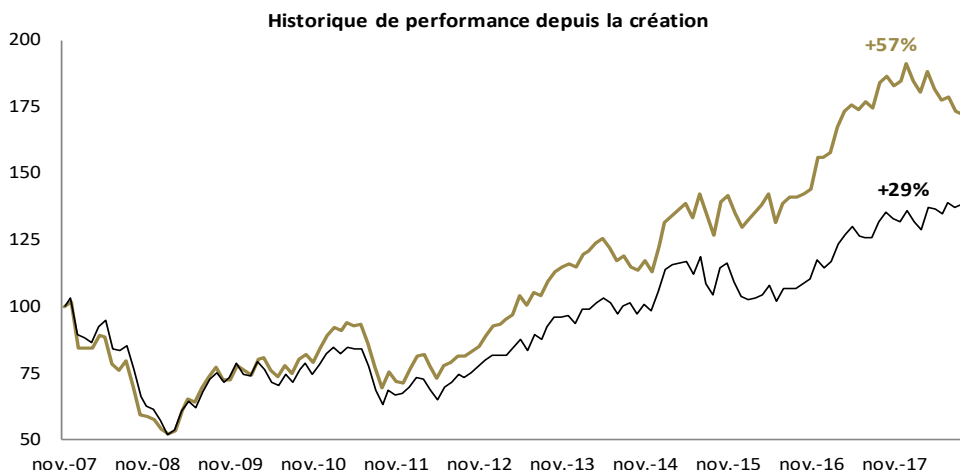
Poids



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% (1453 fois sur 1482 observations) et a présenté une fréquence de surperformance de 100% (1482 fois sur 1482 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 31/10/2018.