



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Richard Trainini
Analyste

SELECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Total
Unibail-Rodamco-West
Kleppierre
Eiffage
Axa

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

VALORISATION 2019e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,89x	1,25x
VE/EBIT	9x	10,32x
PER ²	10,6x	14,7x

¹ Calcul GESTION 21 depuis

² PER retraité des sociétés en perte

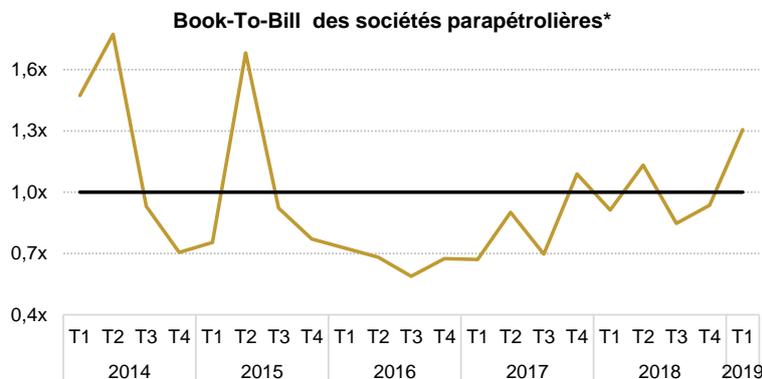
³ le 27/11/07

⁴ Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

Reprise des investissements pétroliers dans l'offshore

La nouveauté suite aux publications des chiffres d'affaires du 1^{er} trimestre, c'est la reprise des investissements dans l'offshore au Moyen-Orient et en Europe du Nord. Après le pétrole de schiste aux Etats-Unis qui avait concentré l'essentiel de la reprise depuis 2016, c'est donc un deuxième moteur qui redémarre, sans doute le principal.

La reprise des investissements s'est traduite par l'accélération des prises de commandes des sociétés parapétrolières au 1^{er} trimestre (cf. graphique ci-dessous).



* moyenne : Subsea 7, Saipem, Baker Hughes, Tecnidas Reunidas, Cameron, TechnipFMC, Schoeller-Bleckmann

Book-to-bill : le book-to-bill correspond au ratio des commandes divisées par le chiffre d'affaires. Un ratio inférieur à 1 signifie que l'entreprise consomme son carnet de commandes. A l'inverse, un ratio supérieur à 1 est signe de croissance future de l'activité.

Au-delà des chiffres, le sentiment des acteurs parapétroliers s'améliore

Lors de la publication des chiffres d'affaires du 1^{er} trimestre, nous avons également noté un changement de ton de la part des managements qui se montrent désormais beaucoup plus positifs sur la reprise des investissements :

- Philippe Crouzet, Président du directoire de Vallourec, a déclaré : "Nous sommes très confiants quant à la solidité de la reprise du marché dans les régions EA-MEA*. Nous anticipons également le redémarrage de l'activité d'exploration au Brésil dès 2020."
- Sophie Zurquiyah, Directrice générale de CGG, parle "d'amélioration graduelle soutenue par la croissance des investissements dans l'exploration-production offshore".

Conclusion

Pondération des sociétés parapétrolières dans le portefeuille												
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	mai-19
-	4%	-	-	1%	5%	8%	1%	5%	6%	6%	8%	13%

Actions 21 est bien positionné pour bénéficier de la reprise des investissements pétroliers avec 13% du fonds exposé à cette thématique. Dans le détail, nos investissements se répartissent entre CGG (4%), TechnipFMC (4%), Vallourec (3%) et Maire Tecnimont (1%).

source : Gestion 21

*EA-MEA : Europe, Asia, Middle East, Africa

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISEES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+3,4%	+8,5%	+3,1%
Indice ⁴	+2,5%	+7,4%	+5,1%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+46%	+125%	+16%
Indice ⁴	+32%	+105%	+28%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

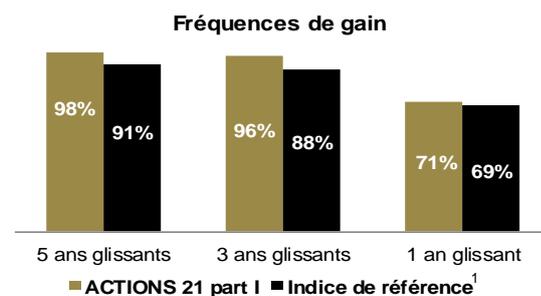
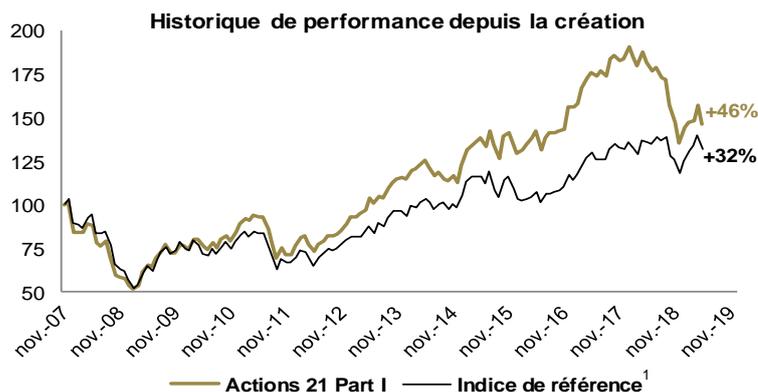
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Mai
Part I	-43%	+34%	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+8%	-6,9%
Indice ⁴	-40%	+28%	-0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+11%	-5,8%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

VL PART I
FR 0010 539 197
14 649,22€

ENCOURS DU
FONDS
44 M€

PROFIL
DE RISQUE DICI
6/7



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% (1596 fois sur 1625 fois)

¹ CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	27
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	21
Capitalisation médiane (Mds €)	6
Nombre de valeurs du CAC 40	11 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	47%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	74%
Liquidité 1 jour du fonds ²	93%

² Poids du fonds vendu en 1 jour, sur la base de 100% des volumes moyens 1 an de la principale bourse de cotation

REPARTITION SECTORIELLE

Pétrole et Services pétroliers	20%
Immobilier	15%
Média/Publicité	14%
Informatique	8%
Banques	7%
BTP/Concessions/Transports	6%
Assurances	5%
Trésorerie	7%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	+15%	+14%	+16%
Volatilité indice ¹	+14%	+14%	+17%
Béta (VL)	1,03	0,97	0,85
Ratio de Sharpe	-1,27	0,22	1,04
Max drawdown	-32%	-32%	-32%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Large Cap (>10Mds€)	38%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	24%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	12%
Small Cap (<1Md€)	19%

CARACTERISTIQUES

Date de lancement	27/11/2007	Dépositaire	Caceis Bank
Forme Juridique	FCP	Valorisateur	Caceis Fund Admin
Classification AMF	Actions Zone Euro	Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30)	Caceis Bank : 01 57 78 15 15
Catégorie Européf	Actions françaises générales	Droit d'entrée	Max 4% TTC
Eligibilité PEA	Oui	Frais de gestion	1,6% (I)
Indice de référence	CAC all tradable div. nets réinvestis	Frais de sortie	Néant
Durée de placement recommandée	> 5 ans	Commission de mouvement	Néant
Code Bloomberg	ACTIONI:FP	Frais de performance	20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, en cas de performance annuelle positive
Valorisation	Quotidienne		
Délai de règlement	J+3		



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

AVERTISSEMENTS

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et 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 simple demande auprès de GESTION 21 et sur le site www.gestion21.fr.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. La Souscription des Parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de «U.S.Person» (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le Prospectus) et dans les conditions prévues par le Prospectus du Fonds. Les informations de ce document sont des informations arrêtées au 31/05/2019 et susceptibles d'évoluer dans le temps.



Daniel Tondou
Gérant

Richard Trainini
Analyste

Silvère Poitier
Gérant

SELECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Total
Unibail-Rodamco-West
Klepierre
Eiffage
Axa

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

-
-
-

VALORISATION 2019e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,89x	1,25x
VE/EBIT	9x	10,32x
PER ²	10,6x	14,7x

¹ Calcul GESTION 21 depuis

² PER retraité des sociétés en perte

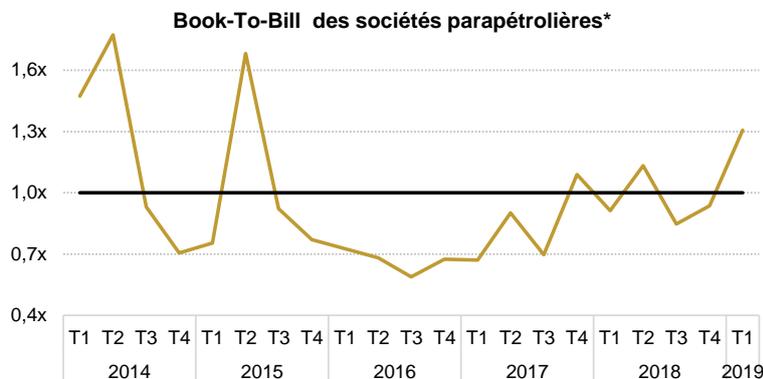
³ le 27/11/07

⁴ Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

Reprise des investissements pétroliers dans l'offshore

La nouveauté suite aux publications des chiffres d'affaires du 1^{er} trimestre, c'est la reprise des investissements en offshore au Moyen-Orient et en Europe du Nord. Après le pétrole de schiste aux Etats-Unis qui avait concentré l'essentiel de la reprise depuis 2016, c'est donc un deuxième moteur qui redémarre, sans doute le principal.

La reprise des investissements s'est traduite par l'accélération des prises de commandes des sociétés parapétrolières au 1^{er} trimestre (cf. graphique ci-dessous).



* moyenne : Subsea 7, Saipem, Baker Hughes, Tecnidas Reunidas, Cameron, TechnipFMC, Schoeller-Bleckmann

Book-to-bill : le book-to-bill correspond au ratio des commandes divisées par le chiffre d'affaires. Un ratio inférieur à 1 signifie que l'entreprise consomme son carnet de commandes. A l'inverse, un ratio supérieur à 1 est signe de croissance future de l'activité.

• Au-delà des chiffres, le sentiment des acteurs parapétroliers s'améliore

Lors de la publication des chiffres d'affaires du 1^{er} trimestre, nous avons également noté un changement de ton de la part des managements qui se montrent désormais beaucoup plus positifs sur la reprise des investissements :

- Philippe Crouzet, Président du directoire de Vallourec, a déclaré : "Nous sommes très confiants quant à la solidité de la reprise du marché dans les régions EA-MEA*. Nous anticipons également le redémarrage de l'activité d'exploration au Brésil dès 2020."
- Sophie Zurquiyah, Directrice générale de CGG, parle "d'amélioration graduelle soutenue par la croissance des investissements dans l'exploration-production offshore".

• Conclusion

Pondération des sociétés parapétrolières dans le portefeuille												
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	mai-19
-	4%	-	-	1%	5%	8%	1%	5%	6%	6%	8%	13%

Actions 21 est bien positionné pour bénéficier de la reprise des investissements pétroliers avec 13% du fonds exposé à cette thématique. Dans le détail, nos investissements se répartissent entre CGG (4%), TechnipFMC (4%), Vallourec (3%) et Maire Tecnimont (1%).

source : Gestion 21

*EA-MEA : Europe, Asia, Middle East, Africa

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISEES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+2,4%	+7,5%	+2,3%
Indice ⁴	+2,5%	+7,4%	+5,1%

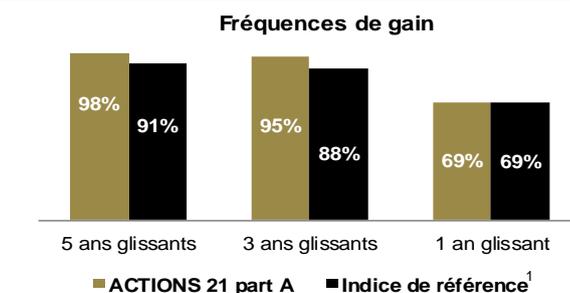
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+32%	+105%	+12%
Indice ⁴	+32%	+105%	+28%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Mai
Part A	-44%	+33%	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+8%	-7,0%
Indice ⁴	-40%	+28%	-0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+11%	-5,8%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures



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% (1596 fois sur 1625 fois)

¹ CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	27
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	21
Capitalisation médiane (Mds €)	6
Nombre de valeurs du CAC 40	11 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	47%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	74%
Liquidité 1 jour du fonds ²	93%

² Poids du fonds vendu en 1 jour, sur la base de 100% des volumes moyens 1 an de la principale bourse de cotation

REPARTITION SECTORIELLE

Pétrole et Services pétroliers	20%
Immobilier	15%
Média/Publicité	14%
Informatique	8%
Banques	7%
BTP/Concessions/Transports	6%
Assurances	5%
Trésorerie	7%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	+15%	+15%	+16%
Volatilité indice ¹	+14%	+14%	+17%
Béta (VL)	1,02	0,97	0,85
Ratio de Sharpe	-1,32	0,07	0,76
Max drawdown	-32%	-32%	-32%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Large Cap (>10Mds€)	38%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	24%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	12%
Small Cap (<1Md€)	19%

CARACTERISTIQUES

Date de lancement	27/11/2007	Dépositaire	Caceis Bank
Forme Juridique	FCP	Valorisateur	Caceis Fund Admin
Classification AMF	Actions Zone Euro	Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30)	Caceis Bank : 01 57 78 15 15
Catégorie Européf	Actions françaises générales	Droit d'entrée	Max 4% TTC
Eligibilité PEA	Oui	Frais de gestion	2,5% (A)
Indice de référence	CAC all tradable div. nets réinvestis	Frais de sortie	Néant
Durée de placement recommandée	> 5 ans	Commission de mouvement	Néant
Code Bloomberg	ACTIONS:FP	Frais de performance	20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, en cas de performance annuelle positive
Valorisation	Quotidienne		
Délai de règlement	J+3		



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

AVERTISSEMENTS

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et 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 simple demande auprès de GESTION 21 et sur le site www.gestion21.fr.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. La Souscription des Parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de «U.S.Person» (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le Prospectus) et dans les conditions prévues par le Prospectus du Fonds. Les informations de ce document sont des informations arrêtées au 31/05/2019 et susceptibles d'évoluer dans le temps.