

Contacts

GESTION 21

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

Equipe de gestion :

Daniel Tondou
Laurent Gauville
Pierre Pougnet
Silvère Poitier

Site internet : 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	65M€
Taux d'investissement	100%
Nombre de valeurs	41
Nombre de valeurs du CAC 40	9 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	33%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 29/09/17
Part I FR0010 539 197	18 424,55
Part A FR0010 541 813	168,35

*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 29/09/2017 (Part I). Données Europerformance retraitées par GESTION 21

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	11,2%	11,1%
Tracking Error	-	3,8%
Béta (VL)	-	0,93
Ratio de Sharpe	-	2,77

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.

Les éléments contributeurs à la performance du marché actions

Les principaux indicateurs de la performance du marché actions se sont améliorés cette année par rapport à 2016.

		2016	2017e
La valorisation	- Historique		
	- Actions US	+	=
	- Obligations		
Les entreprises	- Croissance organique des chiffres d'affaires	=	+
	- Croissance des BPA		
	- Croissance		
Macroéconomie	- Politique monétaire	=	+
	- Géopolitique		
	- Collecte des fonds	=	=
Les flux			
Total		+	++

La valorisation

En absolu, le valorisation du marché actions est élevée, avec des niveaux actuels supérieurs à leur moyenne historique.

En relatif aux marchés actions US ou obligataires, le marché actions françaises est plutôt sous valorisé. Il présente une prime de risque de 5,4%, ce qui offre un coussin de sécurité de +100pb par rapport à la prime de risque historique.

Les entreprises

Pour 2017, nous attendons une croissance organique des chiffres d'affaires de +5% et une hausse des BPA de +10% par rapport à 2016. Cette année, contrairement aux précédentes, la performance du marché actions ne s'est pas faite avec une hausse des multiples de valorisation mais sur la base d'une amélioration des résultats des entreprises.

La macroéconomie

2017 confirme les signaux aperçus en 2016 d'une amélioration de la croissance en Zone Euro et en France. Pour 2017, l'INSEE prévoit une accélération de la croissance en France à +1,8% contre +1,2% en 2016.

En ce qui concerne la politique monétaire de la BCE, compte tenu de la fragilité de l'inflation sous-jacente, Mario Draghi a laissé entendre qu'une remontée des taux n'était pas à l'ordre du jour. La première étape pour la BCE dans sa route vers une normalisation de sa politique monétaire sera de statuer sur le sort de son programme de rachat d'actifs. L'option la plus vraisemblable à l'heure actuelle est celle d'un prolongement du QE au-delà de décembre 2017 mais à des montants d'achats mensuels inférieurs à ceux actuels (60Md€).

Il est encore un peu tôt pour juger de leur efficacité mais les réformes du marché du travail et de la fiscalité en France sont clairement positives pour les entreprises.

Les flux

Sur les 9 premiers mois de l'année, la collecte des OPCVM et ETF en Europe s'est élevée à +27Md\$, contre -24Md\$ aux US. Le marché obligataire européen a collecté +10Md\$.

Sources : Gestion 21, INSEE, Société Générale

Répartition par capitalisation	Principales positions	Principaux secteurs
ACTIONS 21	Eiffage 7%	Services informatiques 15%
> 1000M€ 87%	ArcelorMittal 5%	Pétrole et Services pétroliers 12%
< 1000M€ 13%	Renault 5%	BTP/Concessions 11%
	Cap Gemini 5%	Services aux entreprises 8%
	Akka 4%	Autos et Equipementiers 8%

Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice ⁵	Ecart	Part A	Indice ⁵	Ecart
Création ¹	+84%	+32%	+52%	+68%	+32%	+36%
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	+18,0%	+12,5%	+5,5%	+17,6%	+12,5%	+5,1%
Septembre	+5,8%	+4,7%	+1,0%	+5,8%	+4,7%	+1,0%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice ⁵	Ecart
3 ans	+61%	+32%	+29%
5 ans	+126%	+80%	+46%

Classements Europerformance²

2017	16 ^{ème} sur 124
3 ans	7 ^{ème} sur 118
5 ans	8 ^{ème} sur 109

Valorisation 2017e³

	VE/CA	VE/EBIT	PE ³
ACTIONS 21	1,2x	10,0x	14,8x
CAC 40	1,3x	11,5x	16,1x

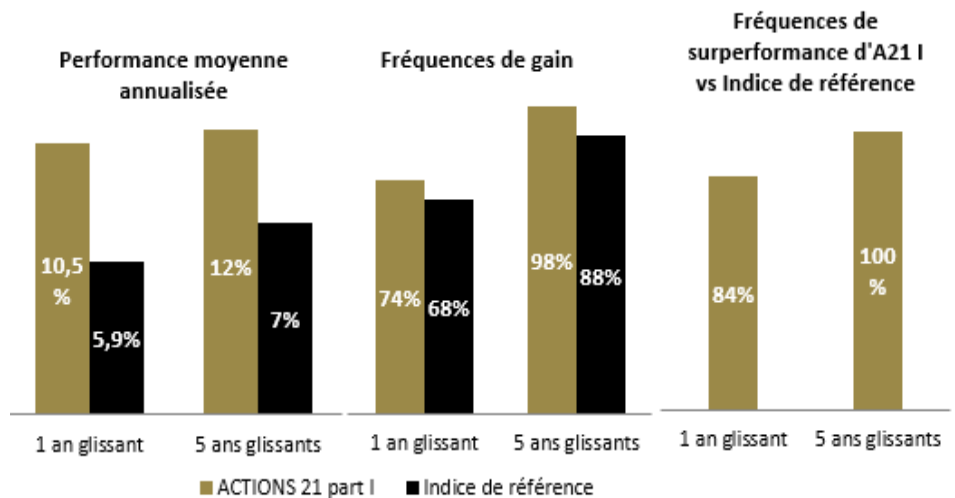
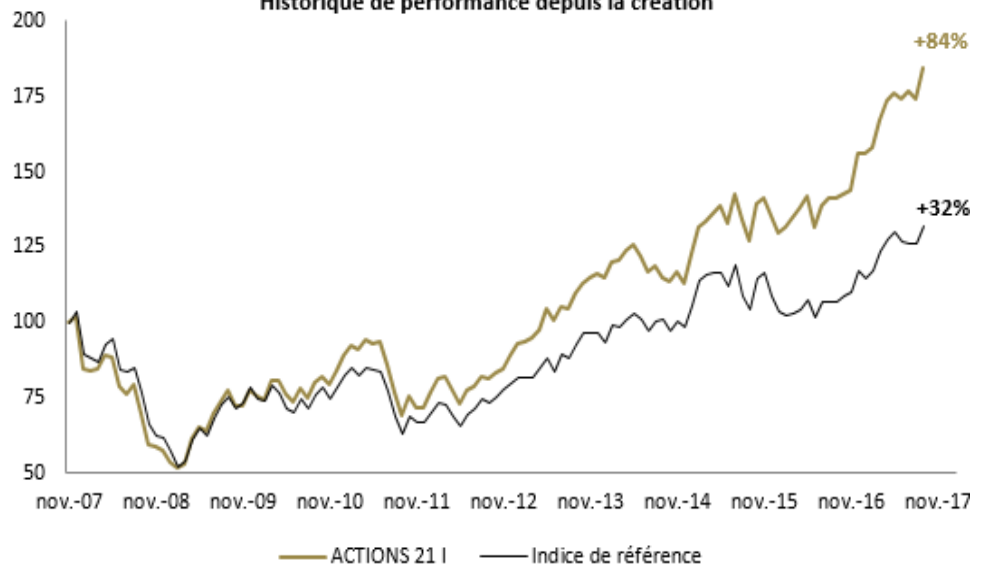
NJL du fonds⁴

100% du fonds	1,4 jours
85% du fonds	1 jour
70% du fonds	0,3 jour

NOS PARTENAIRES



Historique de performance depuis la création



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 avisés 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 29/09/2017.