

### 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](http://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 <sup>5</sup>
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	39
Nombre de valeurs du CAC 40	9 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	35%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 31/07/17
Part I FR0010 539 197	17 685,82
Part A FR0010 541 813	161,69

\*Commission de surperformance : 20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, uniquement en cas de performance annuelle positive

<sup>1</sup>le 27/11/07

<sup>2</sup>Classement au 31/07/2017 (Part I). Données Europerformance retraitées par GESTION 21

<sup>3</sup>PE retraité des sociétés en perte

<sup>4</sup>NJL : Nombre de jours pondérés nécessaires pour liquider X% du fonds, sur la base des volumes moyens 1 an

<sup>5</sup>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	12,1%	11,9%
Tracking Error	-	4,2%
Béta (VL)	-	0,93
Ratio de Sharpe	-	2,33

### Informations importantes

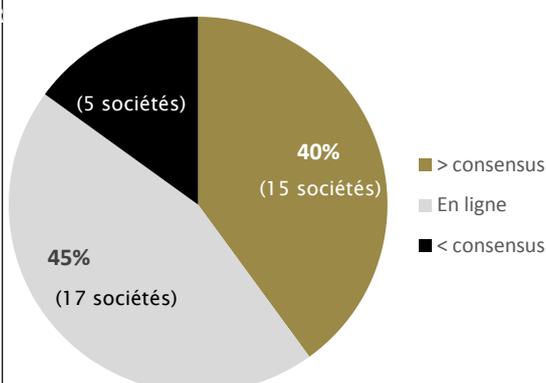
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
La date de création du fonds est le 27/11/2007.  
Présentation conforme au « Code de bonne conduite relatif à la présentation des performances et des classements » de l'AFG.

### Bilan positif des publications semestrielles

Sur les 40 sociétés du CAC, 37 ont déjà publié leur chiffre d'affaires et/ou leurs résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2017. Dans l'ensemble, les résultats sont positifs avec à la fois une croissance organique des chiffres d'affaires de +4% et une amélioration de la marge opérationnelle de +80 points de base par rapport au S1 2016.

### Impact des résultats du S1 2017 sur le marché

Les publications de résultats des 40 premières capitalisations françaises ont globalement dépassé les attentes du marché. Sur les 37 sociétés ayant déjà publié, 85% ont affiché des résultats supérieurs ou égaux aux prévisions du consensus des analystes (cf. graphique ci-dessous).



	Consensus	BPA	Obj. Cours
Hausse	13	35%	10
Inchangé	13	35%	18
Baisse	11	30%	9
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>100%</b>	<b>37</b>

A la suite de cette bonne série de publications, les analystes ont maintenu ou rehaussé leurs objectifs de cours pour 75% des sociétés et leurs prévisions de bénéfices par action 2017 (BPA) pour 70% des sociétés (cf. tableau ci-dessus). Pour l'ensemble de l'année 2017, les prévisions de croissance des BPA du consensus s'élèvent à +8%.

### Conclusion

Cette saison de publications positive, couplée à une amélioration de la situation économique en Zone Euro, laisse entrevoir des perspectives encourageantes pour le 2<sup>nd</sup> semestre et au delà. Sur l'ensemble de l'exercice 2017, pour l'ensemble des sociétés du CAC 40, nous attendons une amélioration des principaux agrégats financiers du compte de résultats, à savoir : +5% sur le chiffre d'affaires, +6% pour l'EBIT et environ +10% pour les BPA.

Source : GESTION 21, Société Générale, Kepler, Natixis, Exane, Oddo

Répartition par capitalisation	Principales positions	Principaux secteurs
<b>ACTIONS 21</b>	Total	Pétrole
> 1000M€	6%	12%
< 1000M€	16%	Services informatiques
		12%
	Eiffage	Banques
	6%	11%
	ArcelorMittal	Autos et équipementiers
	5%	9%
	UBI Banca	BTP / Concessions
	4%	9%
	Capgemini	
	4%	

### Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice <sup>5</sup>	Ecart	Part A	Indice <sup>5</sup>	Ecart
<b>Création<sup>1</sup></b>	<b>+74%</b>	<b>+27%</b>	<b>+47%</b>	<b>+59%</b>	<b>+27%</b>	<b>+32%</b>
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%
<b>2017</b>	<b>+13,3%</b>	<b>+7,4%</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+12,9%</b>	<b>+7,4%</b>	<b>+5,5%</b>
<b>Juillet</b>	<b>+1,7%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>+2,1%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>+2,1%</b>

### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice <sup>5</sup>	Ecart
3 ans	+51%	+30%	+22%
5 ans	+124%	+76%	+49%

### Classements Europerformance<sup>2</sup>

2017	14 <sup>ème</sup> sur 126
3 ans	6 <sup>ème</sup> sur 117
5 ans	9 <sup>ème</sup> sur 110

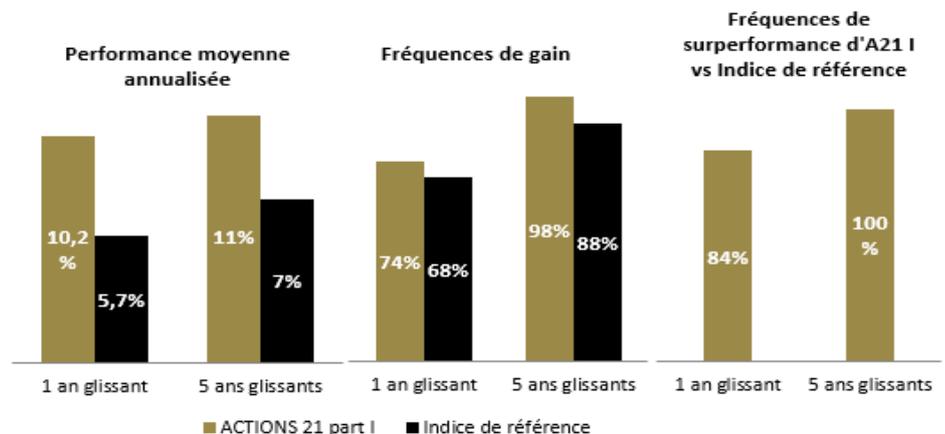
### Valorisation 2017e<sup>3</sup>

	VE/CA	VE/EBIT	PE <sup>3</sup>
ACTIONS 21	1,0x	9,1x	14,1x
CAC 40	1,3x	11,0x	15,6x

### NJL du fonds<sup>4</sup>

100% du fonds	1,4 jour
70% du fonds	0,3 jour
87% du fonds	1 jour

### NOS PARTENAIRES



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](http://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 31/07/2017.