

Contacts

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

Aymeric Pélissier
06 89 98 83 30
01 84 79 12 17
a.pelissier@gestion21.fr

Equipe de gestion :

Daniel Tondou
Laurent Gauville
Pierre Pougnet
Silvère Poitier

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	67M€
Taux d'investissement	97%
Nombre de valeurs	40
Nombre de valeurs du CAC 40	9 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	36%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 31/10/17
Part I FR0010 539 197	18 618,16
Part A FR0010 541 813	169,95

*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 31/10/2017 (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	10,8%	10,9%
Tracking Error	-	3,8%
Béta (VL)	-	0,94
Ratio de Sharpe	-	2,85

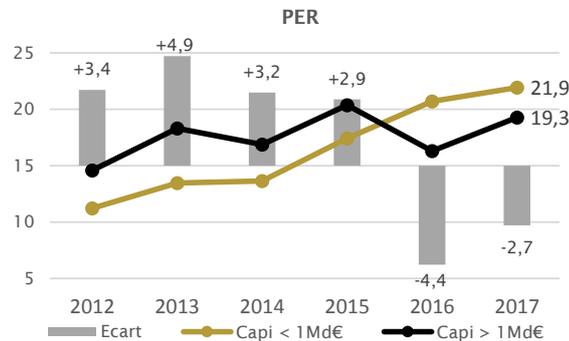
Informations importantes

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.

La valorisation des actions : grandes vs petites capitalisations

La valorisation globale du marché est devenue exigeante. La question du choix entre grandes et petites capitalisations se pose. Sur ce sujet, la situation entre les différents secteurs est très hétérogène. Sur celui des sociétés de conseil en informatique par exemple, les petites capitalisations ont une valorisation supérieure aux grandes. Dans d'autres cas, comme celui des équipementiers automobiles, c'est l'inverse qui est observé.

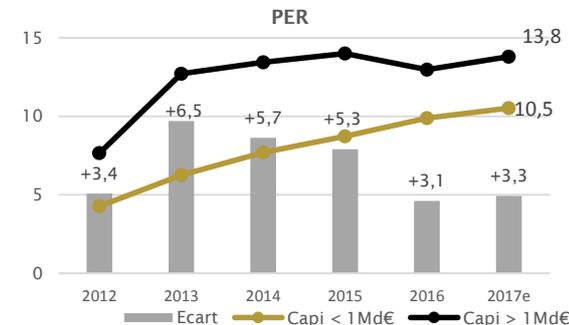
Les sociétés de conseil informatique : une préférence pour les grandes capitalisations



Capi < 1Md€ : Aubay, Sword, Neurones, Devoteam, Groupe Open
Capi > 1 Md€ : CapGemini, Atos, Sopra

En 2013, les capitalisations de ce segment affichaient un PER supérieur de +490pb par rapport aux petites capitalisations, contre un retard de -270pb aujourd'hui. Face à ce rapide rattrapage, les valorisations des petites capitalisations se sont tendues. Nous privilégions donc les grandes capitalisations de ce segment.

Les équipementiers automobiles : une préférence pour les petites capitalisations



Capi < 1Md€ : Le Belier, MGI Coutier, Actia
Capi > 1 Md€ : Michelin, Valéo, Faurécia, Plastic Omnium

Sur le secteur des équipementiers automobiles, les capitalisations inférieures à 1 milliard d'euros affichent depuis 2012 une décote par rapport aux équipementiers de taille supérieure. Même si cette dernière s'est réduite en 2016, il y a toujours un écart de valorisation (PER) de +330pb. Après avoir vendu notre position sur Faurecia en octobre, nous conservons une position sur le secteur avec MGI Coutier et Actia.

Source : Gestion 21

Répartition par capitalisation

ACTIONS 21	
> 1000M€	89%
< 1000M€	11%

Principales positions

Total	6%
Eiffage	5%
ArcelorMittal	5%
Cap Gemini	5%
Nexans	5%

Principaux secteurs

Pétrole et Services pétroliers	14%
Services informatiques	13%
BTP/Concessions/Transports	11%
Banques	10%
Chimie / Base	7%

Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice ⁵	Ecart	Part A	Indice ⁵	Ecart
Création¹	+86%	+36%	+51%	+70%	+36%	+34%
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	+19,3%	+15,6%	+3,7%	+18,7%	+15,6%	+3,1%
Octobre	+1,1%	+2,7%	-1,7%	+1,0%	+2,7%	-1,8%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice ⁵	Ecart
3 ans	+64%	+40%	+24%
5 ans	+124%	+81%	+43%

Classements Europerformance²

2017	22 ^{ème} sur 125
3 ans	9 ^{ème} sur 119
5 ans	8 ^{ème} sur 110

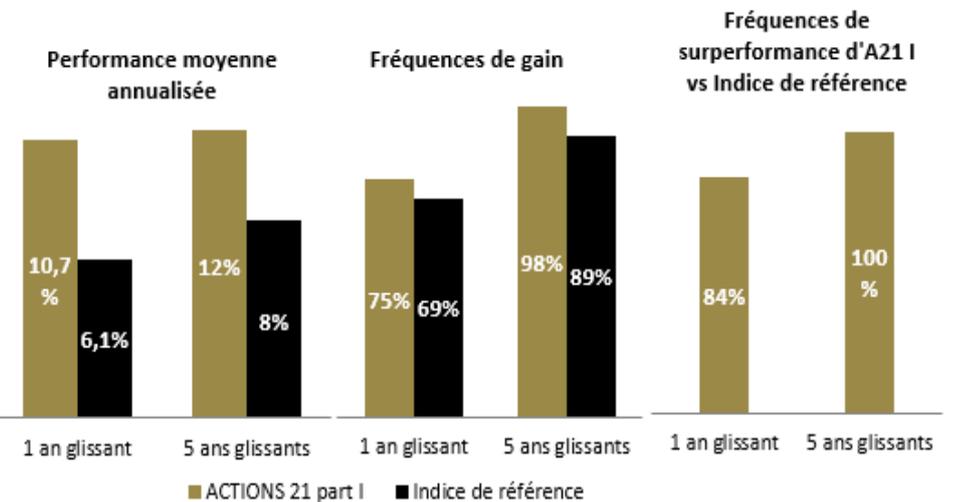
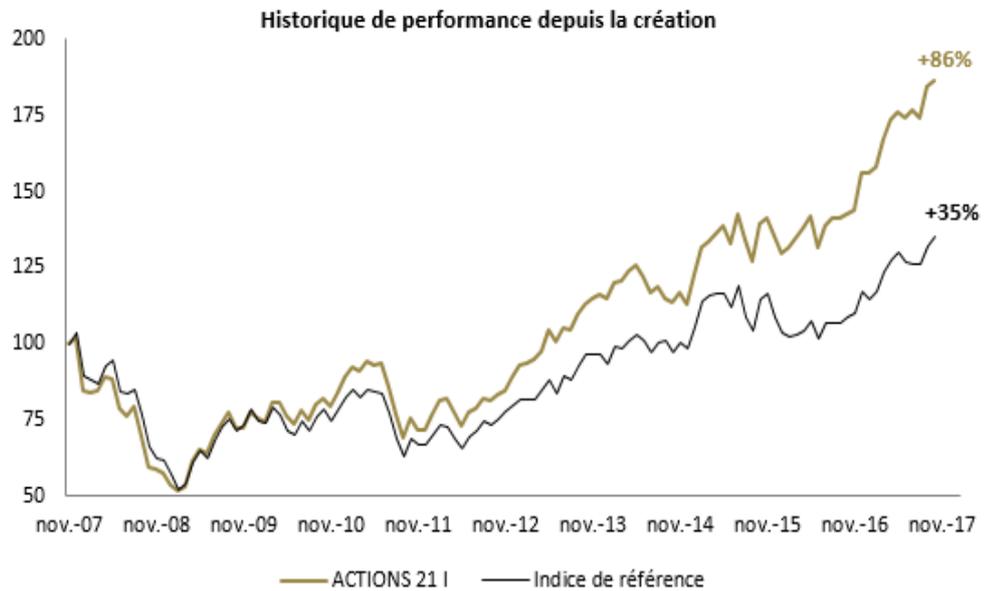
Valorisation 2017e³

	VE/CA	VE/EBIT	PE ³
ACTIONS 21	1,1x	10,1x	14,9x
CAC 40	1,4x	11,9x	16,7x

NJL du fonds⁴

100% du fonds	1,1 jour
89% du fonds	1 jour
70% du fonds	0,1 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.

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 31/10/2017.