

### 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**  
**Maud Léon**

www.gestion21.fr

#### Souscriptions / rachats (Cut off 12h30)

**Caceis Bank France** 01 57 78 15 15

### Principales Caractéristiques

Date de lancement	27/11/2007
Classification AMF	Actions françaises
Catégorie Europerf	Actions françaises générales
Eligibilité PEA	Oui
Indice	CAC 40 nets réinvestis
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 France
Valorisateur	Caceis Fund Admin
Commissaire aux comptes	Deloitte
Actif net	30M€
Taux d'investissement	97%
Nombre de valeurs	37
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	46%
Code ISIN	VL au 29/02/15
Part I FR0010 539 197	13 190,08€
Part A FR0010 541 813	121,56€

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

### Statistiques (1 an glissant)

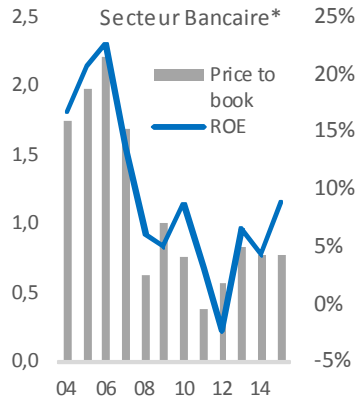
	CAC 40	ACTIONS 21
Volatilité	24%	21%
Tracking Error	-	6,3%
Bêta (VL)	-	0,83
Ratio de Sharpe	-	0,01

### 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.

## Nos positions sur le secteur bancaire

Absents du secteur depuis juin 2008, nous sommes progressivement revenus sur les banques à partir de juillet 2015. Notre position à fin février représente 10% du portefeuille.

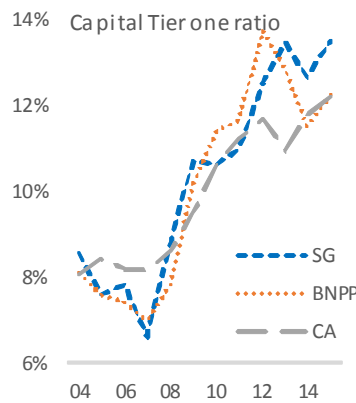


Depuis 10 ans, les banques ont :

- retrouvé leur niveau de résultats antérieur à la crise financière,
  - plus que doublé leur niveau de fonds propres,
  - augmenté de 50% leur PNB
- => donc divisé par deux la rentabilité des fonds propres et réduit de 33% la profitabilité de leurs métiers

Pourquoi investir sur le secteur ?

- La valorisation est attractive; avec un price to book value (P/BV) de 0,5x à 0,7x, le secteur est loin des P/BV constaté il y a 10 ans.
- Les contraintes de la réglementation prudentielle (fonds propres, risque pondéré, effet de levier) sont en grande partie derrière nous aujourd'hui.



=> On ne retrouvera pas un multiple P/BV de 2; nous visons un multiple de 1 pour 2016.

Nos positions : Natixis (4%), Crédit Agricole (4%), Société Générale (1,5%)

\*Société Générale, BNP Paribas, Crédit Agricole  
Price to book ratio : Capitalisation / Tier 1 capital  
PNB : Produit Net Bancaire

Sources : GESTION 21  
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Répartition par capitalisation	Principales Positions	Principaux secteurs
<b>Capitalisation</b>	<b>ACTIONS 21</b>	
> 1000 M€	86%	Eiffage
< 1000 M€	14%	Airbus Group
		Vinci
		Axa
		L'Oréal
		BTP / Concessions
		Banques
		Services informatiques
		Autos et Equipementiers
		Immobilier

<sup>1</sup>Création le 27/11/2007

### Historique de performances

<sup>2</sup>Classement au 26/02/2016 (Part I)  
Données Europerformance retraitées par G21

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart	Part A	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création <sup>1</sup>	+32%	+2%	+30%	Création <sup>1</sup>	+22%	+2%	+19%
2008	-43%	-40%	-3%	2008	-44%	-40%	-3%
2009	+34%	+28%	+7%	2009	+33%	+28%	+6%
2010	+9%	0%	+9%	2010	+8%	0%	+8%
2011	-15%	-14%	-1%	2011	-16%	-14%	-2%
2012	+25%	+19%	+6%	2012	+23%	+19%	+4%
2013	+30%	+21%	+9%	2013	+29%	+21%	+8%
2014	-2%	+2%	-4%	2014	-3%	+2%	-5%
2015	+20%	+11%	+9%	2015	+19%	+11%	+8%
<b>2016</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-6%</b>	<b>+3,4%</b>	<b>2016</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-6%</b>	<b>+3,3%</b>
<b>Février</b>	<b>+1,9%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>+3,2%</b>	<b>Février</b>	<b>+1,8%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>+3,1%</b>

### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
3 ans	+41%	+25%	+16%
5 ans	+43%	+21%	+22%

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

2016	2 <sup>ème</sup> sur 134
3 ans	9 <sup>ème</sup> sur 124
5 ans	9 <sup>ème</sup> sur 113

### Valorisation 2015e

	VE/CA	VE/EBIT	PE
ACTIONS 21	0,98x	10,6x	15,1x
CAC 40	1,53x	12,2x	15x

### NJL 100% du fonds<sup>3</sup>

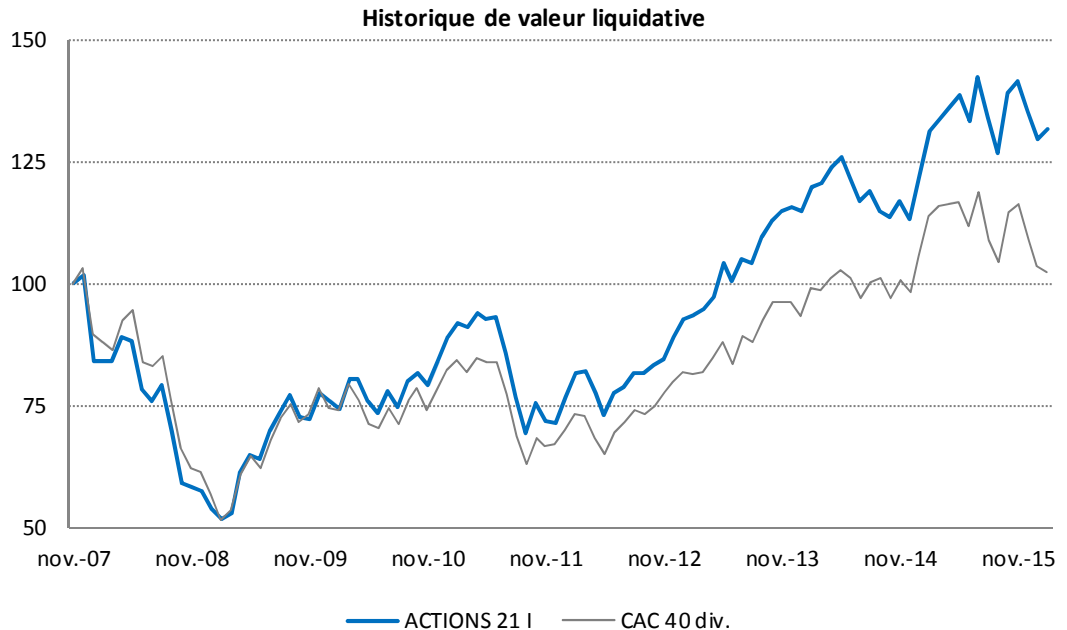
0,6 jour	
----------	--

<sup>3</sup>NJL : Nombre de jours pondérés nécessaires pour liquider 100% du fonds, sur la base des volumes moyens 1 an

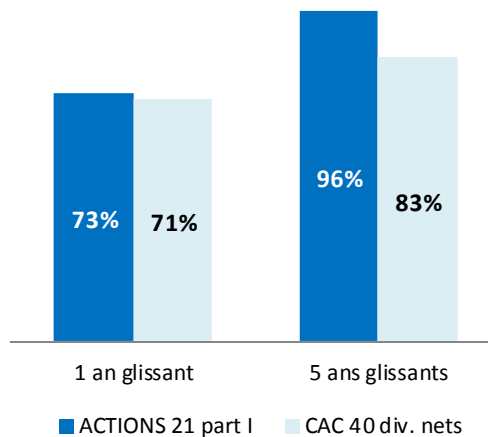
#### Principaux contributeurs à la surperformance

Février 2016	
Performance A21	+1,9%
Performance CAC 40 div.	-1,4%
Surperformance	+3,2%
Satisfactions	
Natixis	+0,4%
Accor	+0,4%
Déceptions	
Sopra	-0,3%
Korian	-0,4%

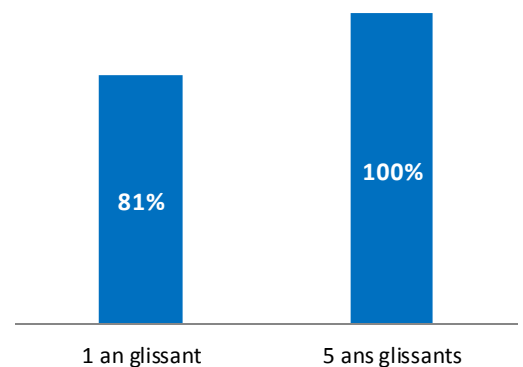
\*Valeurs absentes ou sous-pondérées en février



#### Fréquences de gain



#### Fréquences de surperformance d'A21 I vs CAC 40 div. nets



Source : GESTION 21

#### 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, DICI actuellement en vigueur et disponible 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 29/02/2016.