

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	26M€
Taux d'investissement	96%
Nombre de valeurs	36
Nombre de valeurs du CAC 40	13 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	46 %
Code ISIN	VL au 29/01/15
Part I FR0010 539 197	12 949,59€
Part A FR0010 541 813	119,44€

*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	23%	19%
Tracking Error	-	5,8%
Bêta (VL)	-	0,81
Ratio de Sharpe	-	0,3

Informations importantes

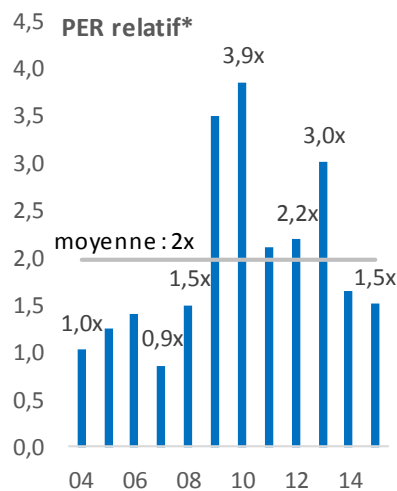
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La date de création du fonds est le 27/11/2007. Présentation conforme au « Code de bonne conduite relatif à la présentation des performances et des classements » de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

Quelle réaction à la baisse du marché actions depuis 2 mois ?

Difficile de s'abriter derrière les fondamentaux des entreprises dans un marché en forte baisse depuis 2 mois : -11%.

Les fondamentaux n'ont jamais raison à court terme ; ils gardent leur sens à moyen et long terme. C'est pourquoi il faut investir aujourd'hui, c'est plus confortable et cela sera plus rentable.

Dans ce contexte, nous avons pris le temps d'investir les souscriptions en conservant 9% de placement de trésorerie en moyenne, pour terminer à 4% à la fin du mois



* PER Accor / PER CAC 40

Le 25 janvier, nous avons constitué une position Accor (4% du portefeuille) pour la première fois depuis la création du fonds.

Cinq raisons pour investir sur Accor :

- Retour de la valorisation en dessous de sa moyenne historique
- Une entreprise de services cycliques de croissance
- Des actifs immobiliers importants qui vont faire l'objet d'une gestion active et d'arbitrages (HotelInvest)
- Développement de la franchise pour optimiser l'emploi des fonds propres
- Un nouveau management qui apporte des réponses nouvelles à la digitalisation

Sources : Europerformance, Euronext, GESTION 21

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

Répartition par capitalisation		Principales Positions		Principaux secteurs	
Capitalisation	ACTIONS 21	Eiffage	BTP / Concessions	14%	
> 1000 M€	86%	LVMH	Banques	9%	
< 1000 M€	14%	Vinci	Immobilier	8%	
		Publicis	Services informatiques	7%	
		Natixis	Autos et Equipementiers	6%	

¹Création le 27/11/2007

Historique de performances

²Classement au 28/01/2016 (Part I)
Données Europerformance retraitées par G21

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart	Part A	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création ¹	+29%	+4%	+26%	Création ¹	+19%	+4%	+16%
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%
2016	-4,3%	-4,7%	+0,4%	2016	-4,4%	-4,7%	+0,3%
Janvier	-4,3%	-4,7%	+0,4%	Janvier	-4,4%	-4,7%	+0,3%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
3 ans	+37%	+25%	+12%
5 ans	+45%	+26%	+19%

Classements Europerformance²

2016	27 ^{ème} sur 134
3 ans	16 ^{ème} sur 121
5 ans	12 ^{ème} sur 113

Valorisation 2015e

	VE/CA	VE/EBIT	PE
ACTIONS 21	0,99x	10,5x	15,5x
CAC 40	1,48x	11,6x	15,3x

NJL 100% du fonds³

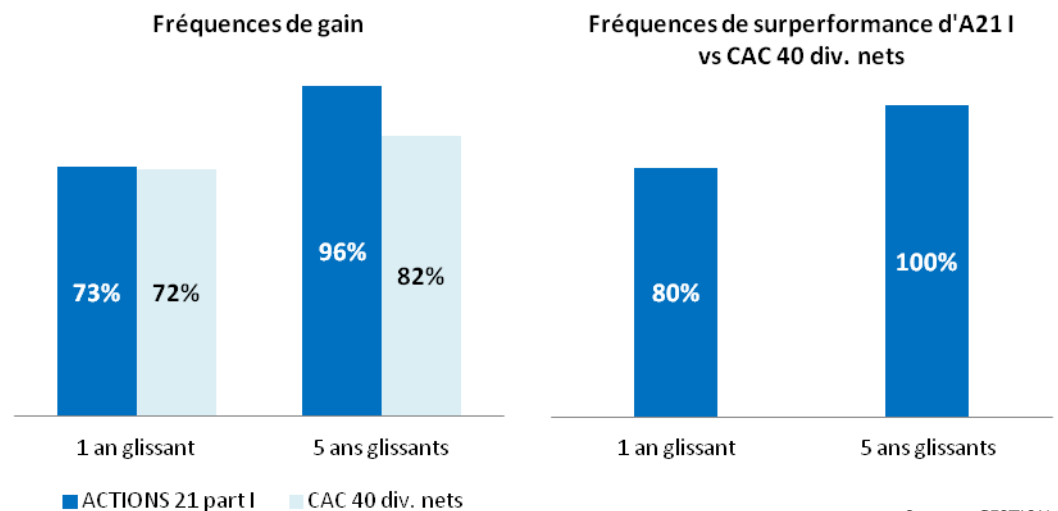
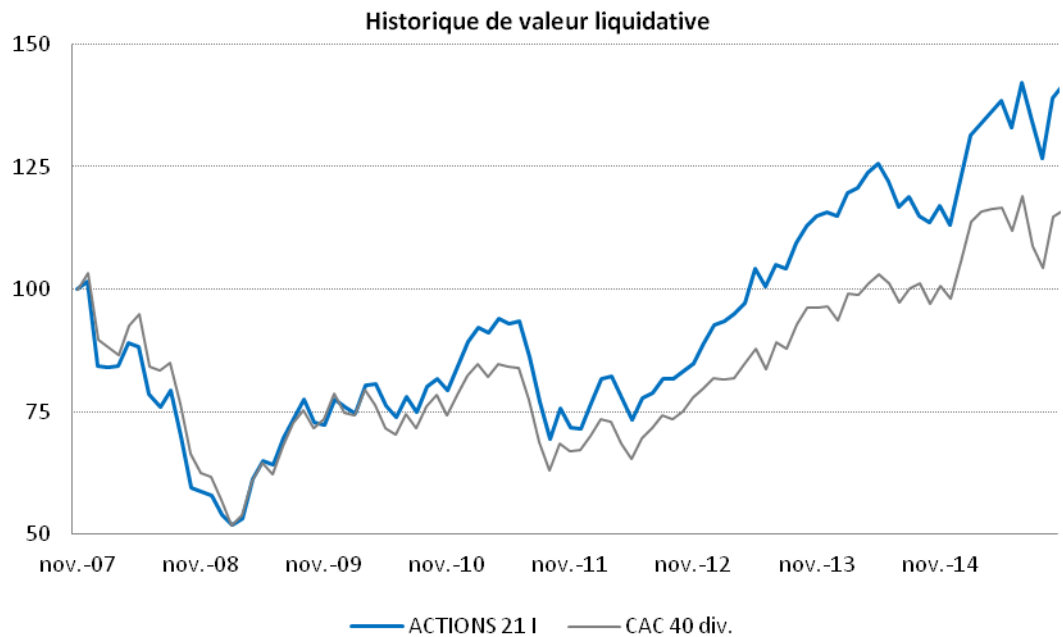
0,6 jour

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

Principaux contributeurs à la surperformance

Janvier 2016	
Performance A21	-4,3%
Performance CAC 40 div.	-4,7%
Surperformance	+0,4%
Satisfactions	
BNPP*	+0,7%
Eiffage	+0,7%
Déceptions	
Total*	-0,4%
Renault	-0,7%

*Valeurs absentes ou sous-pondérées en janvier



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.

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 29/01/2016.