

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 Tondu
Laurent Gauville
Pierre Pougnet
Silvère Poitier

www.gestion-21.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 div. 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	41 M€
Taux d'investissement	96%
Nombre de valeurs	38
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	44 %
Code ISIN	VL au 30/12/16
Part I FR0010 539 197	15 610,11€
Part A FR0010 541 813	143,19€

*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	21%	19%
Tracking Error	-	7,2%
Bêta (VL)	-	0,86
Ratio de Sharpe	-	0,8

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 2016

Performance **+15,3%**
 Surperformance **+7,6%**
 Classement* **4^{ème} sur 94**

*Classement Europerformance au 30/12/2016 retraitées des multi valeurs de parts

Principaux contributeurs à la surperformance de +7,6%

Vallourec	+3,0%
Société Générale	+1,1%
Zodiac	+0,8%
Accor	+0,6%
Direct Energie	+0,5%
Akka Technologies	+0,4%

Au premier semestre 2016, le CAC 40 a reculé de -7%, principalement du fait de l'incertitude sur la croissance chinoise et du Brexit.

Au second semestre, le marché actions a bénéficié d'une rotation d'actifs au détriment du marché obligataire (progression du CAC 40 de +15%). Au sein du marché actions, les banques, le pétrole et les produits de base se sont mieux comportés que les secteurs dits de rente, tels que l'immobilier ou les concessions.

Pour 2017, nous sommes convaincus que le choix actions s'impose durablement face aux obligations.

Le deuxième sujet est de déterminer si la rotation sectorielle qui a eu lieu en 2016 va continuer dans le même sens : la value au détriment de la croissance. La question est de déterminer quand il faudra revenir sur les télécoms, les utilities, l'immobilier, la distribution et les produits de grande consommation.

Nous sommes très attentifs aux choix sectoriels car il faudra probablement les revoir en 2017, sans pour autant négliger le travail de fond de sélection de valeurs qui reste une constante de notre gestion.

A ce stade, nous n'avons pas modifié nos principaux choix de secteurs. En décembre, nous avons renforcé l'immobilier à 9% (achat de Klépierre pour 3% du portefeuille) et les banques à 11% (achat de BNPP pour 3%).

Source : Gestion 21

Répartition par capitalisation

Capitalisation	ACTIONS 21
> 1000 M€	87%
< 1000 M€	13%

Principales Positions

Eiffage	5%
Vallourec	4%
Iliad	4%
Sopra Steria	4%
Bolloré	4%

Principaux secteurs

Services informatiques	12%
Pétrole et Services pétroliers	11%
Banques	11%
Immobilier	9%
BTP / Concessions	8%

¹Création le 27/11/2007

Historique de performances

²Classement au 30/12/2016 (Part I) Données Europerformance retraitées par G21

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création ¹	+56%	+17%	+39%
2008	-43%	-40%	-3%
2009	+34%	+28%	+7%
2010	+9%	0%	+9%
2011	-15%	-14%	-1%
2012	+25%	+19%	+6%
2013	+30%	+21%	+9%
2014	-2%	+2%	-4%
2015	+20%	+11%	+9%
2016	+15,3%	+7,7%	+7,6%
Décembre	+8,5%	+6,3%	+2,2%

Part A	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création ¹	+43%	+17%	+26%
2008	-44%	-40%	-3%
2009	+33%	+28%	+6%
2010	+8%	0%	+8%
2011	-16%	-14%	-2%
2012	+23%	+19%	+4%
2013	+29%	+21%	+8%
2014	-3%	+2%	-5%
2015	+19%	+11%	+8%
2016	+14,6%	+7,7%	+6,9%
Décembre	+8,6%	+6,3%	+2,3%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
3 ans	+35%	+21%	+13%
5 ans	+118%	+75%	+44%

Classements Europerformance²

2016	4 ^{ème} sur 94
3 ans	8 ^{ème} sur 93
5 ans	6 ^{ème} sur 89

Valorisation 2016e

	VE/CA	VE/EBIT	PE ⁴
ACTIONS 21	1.12x	12.0x	14.9x
CAC 40	1.51x	12.5x	15.8x

NJL 100% du fonds³

1,1 jour	
³ NJL : Nombre de jours pondérés nécessaires pour liquider 100% du fonds, sur la base des volumes moyens 1 an	
⁴ PE retraité des sociétés en pertes	

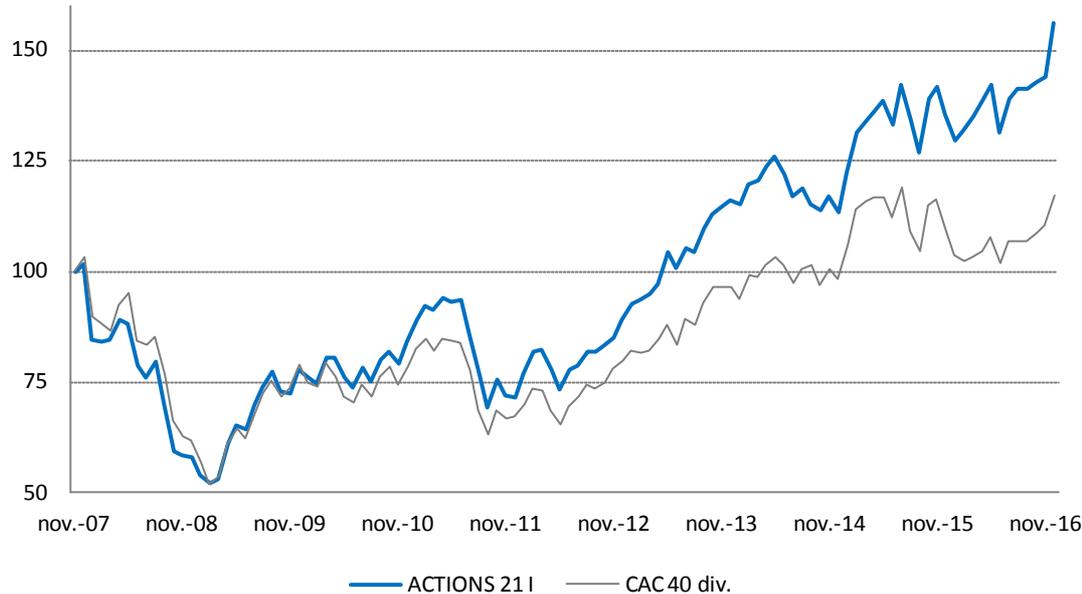
Principaux contributeurs à la surperformance

Décembre 2016	
Performance A21	+8,5%
Performance CAC 40 div.	+6,3%
Surperformance	+2,2%
Satisfactions	
Vallourec	+0,7%
GTT	+0,4%
Déceptions	
Assystem	-0,1%
Iliad	-0,2%

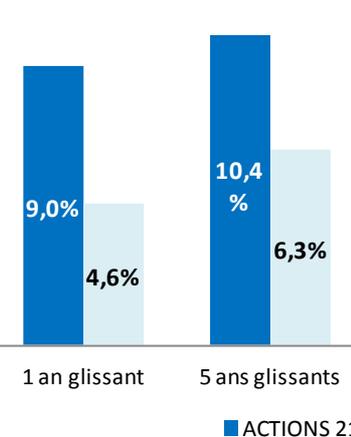
Nos Partenaires



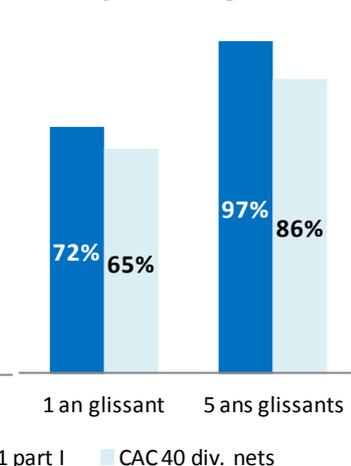
Historique de valeur liquidative



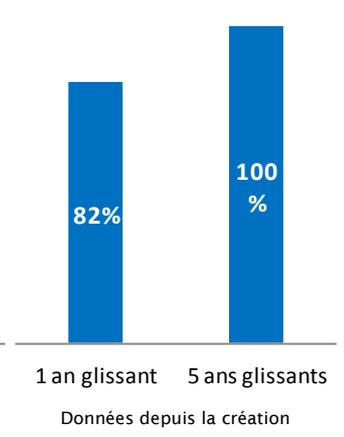
Performance moyenne annualisée



Fréquences de gain



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



Données depuis la création

AVERTISSEMENT

Source : GESTION 21

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 30/12/2016.