

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 Gauvillat
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	33M€
Taux d'investissement	97%
Nombre de valeurs	37
Nombre de valeurs du CAC 40	12 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	47%
Code ISIN	VL au 29/07/16
Part I FR0010 539 197	13 878,57,€
Part A FR0010 541 813	127,48€

*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)

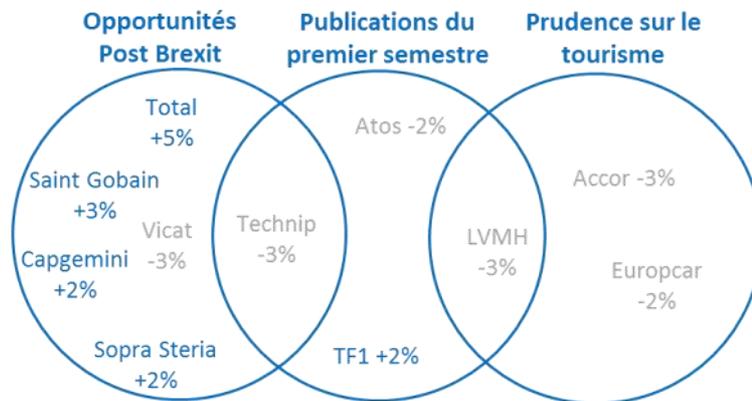
	CAC 40	ACTIONS 21
Volatilité	25%	22%
Tracking Error	-	7,6%
Bêta (VL)	-	0,84
Ratio de Sharpe	-	-0,1

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.

Principaux mouvements du portefeuille depuis le 24 juin, lendemain du Brexit

Les incertitudes sur les conséquences du Brexit et sur l'activité économique liée au tourisme d'une part, et les publications des résultats du premier semestre 2016 d'autre part, nous ont amenés à réaliser plusieurs mouvements dans le portefeuille. Depuis le 24 juin, hors effet souscriptions/rachats, ces derniers ont représenté 20% de l'actif net d'Actions 21.



Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Opportunités Post Brexit : Nous avons profité de la forte volatilité au lendemain du Brexit pour alléger des valeurs ayant bien résisté en relatif (Technip et Vicat), au profit de titres plus fortement pénalisés (Total, Saint-Gobain, Sopra Stéria et Capgemini).

Incertitudes sur l'activité économique liée au tourisme : Nous sommes prudents sur l'activité économique liée au tourisme et au voyage. Suite à la vague d'attentats du mois de juillet en France et en Allemagne, nous avons vendu LVMH, Accor et Europcar.

Publications du premier semestre : Des publications favorables avec des hausses de cours qui nous ont permis de vendre des dossiers avec des plus-values importantes (LVMH, Atos).

Une nouvelle valeur en portefeuille, TF1 : Nous apprécions la valorisation, le nouveau management et en option, un assouplissement possible de la réglementation.

Les trois principaux mouvements sectoriels de l'année 2016 n'ont pas été modifiés au cours de cette période récente, à savoir : renforcement des services informatiques, du secteur pétrolier et des banques.

Source : GESTION 21

Répartition par capitalisation

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

Principales Positions

Eiffage	6%
Total	5%
Sopra Steria	5%
Bolloré	5%
Axa	5%

Principaux secteurs

Services informatiques	16%
BTP / Concessions	13%
Pétrole et Services pétroliers	11%
Autos et Equipementiers	9%
Banques	9%

¹Création le 27/11/2007

Historique de performances

²Classement au 22/07/2016 (Part I)

Données Europerformance retraitées par G21

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création ¹	+39%	+7%	+32%
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	+2,5%	-2,0%	+4,6%
Juillet	+5,6%	+4,8%	+0,8%

Part A	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création ¹	+27%	+7%	+21%
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	+2,0%	-2,0%	+4,1%
Juillet	+5,7%	+4,8%	+0,8%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
3 ans	+32%	+20%	+11,5%
5 ans	+61%	+37%	+23%

Classements Europerformance²

2016	5 ^{ème} sur 131
3 ans	17 ^{ème} sur 121
5 ans	9 ^{ème} sur 116

Valorisation 2016e

	VE/CA	VE/EBIT	PE
ACTIONS 21	0.94x	10.4x	18.7x
CAC 40	1.56x	12.6x	16.1x

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

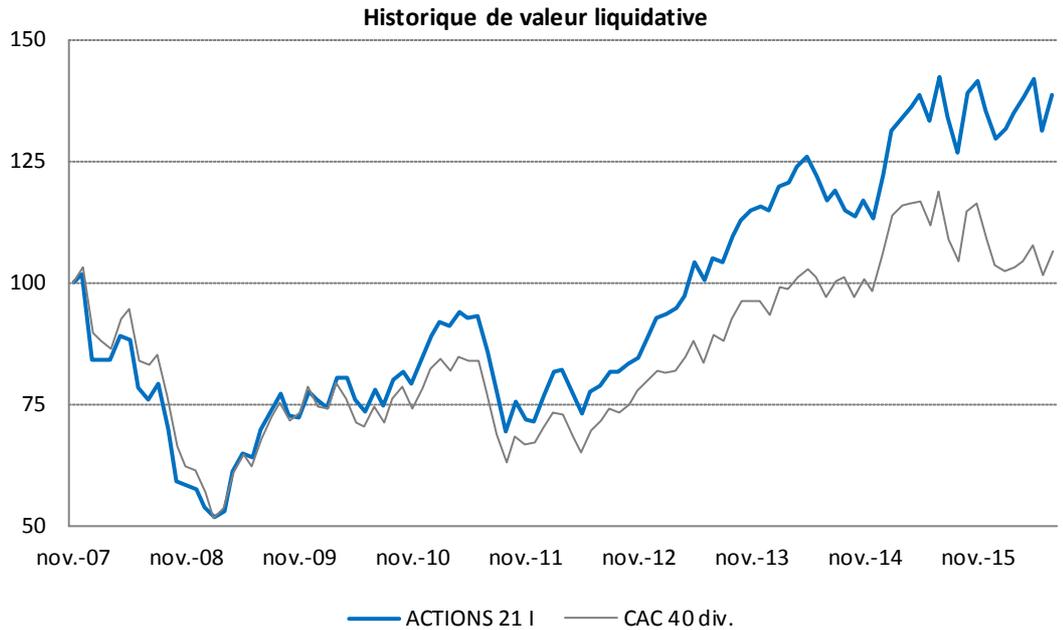
Juillet 2016	
Performance A21	+5,6%
Performance CAC 40 div.	+4,8%
Surperformance	+0,8%
Satisfactions	Sopra Stéria +0,4%
	Peugeot +0,3%
Déceptions	Zodiac -0,3%
	Europcar -0,2%

Nos partenaires

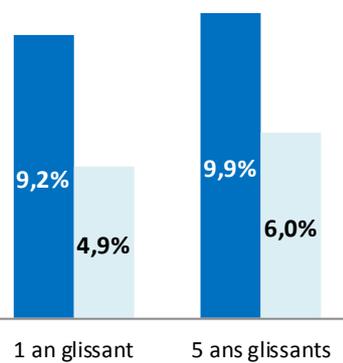
Assurances-vie



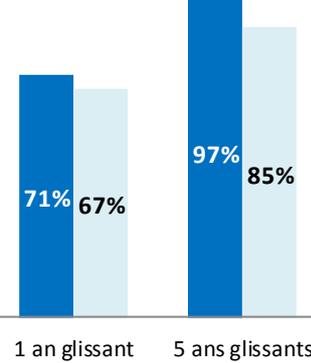
Comptes-titres



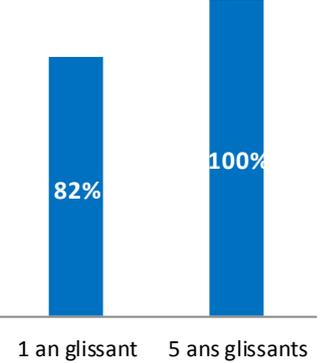
Performance moyenne annualisée



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.

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 29/07/2016.