

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

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	34M€
Taux d'investissement	98%
Nombre de valeurs	41
Nombre de valeurs du CAC 40	15 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	47%
Code ISIN	VL au 30/06/16
Part I FR0010 539 197	13 144,76€
Part A FR0010 541 813	120,64€

*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	26%	22%
Tracking Error	-	7,5%
Bêta (VL)	-	0,83
Ratio de Sharpe	-	-0,05

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 du premier semestre 2016

Performance -2,9%

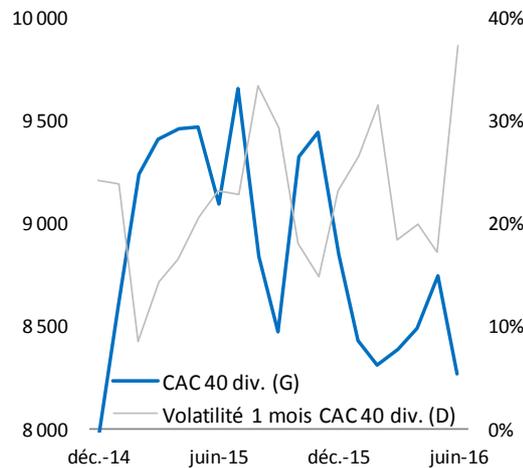
Surperformance +3,7%

Classement* 6^{ème} /131

*Classement Europerformance au 24 juin 2016

Perspectives

Le résultat du référendum britannique et le manque de visibilité, tant sur le calendrier que sur les modalités de sortie de l'Union Européenne, ont fait augmenter l'incertitude politique et économique. A cela se rajoutent l'absence de majorité en Espagne et le référendum à venir en Italie sur la réforme de la constitution (16 octobre).



Sources : GESTION 21, Euronext

La relation est historiquement inversée entre la volatilité et le niveau général des indices actions (cf : graphique). La baisse du mois de juin, -5,5% sur le CAC 40, reflète la montée de l'aversion au risque liée au Brexit. Nous pensons que ce pic d'incertitude devrait progressivement s'atténuer au cours des prochains mois. Pour un investisseur de long terme cette situation est une opportunité.

Au cours du premier semestre nous avons renforcé nos positions dans les services informatiques (croissance organique), le secteur pétrolier (remontée progressive des prix du baril) et les banques (valorisation attractive).

Répartition par capitalisation

Capitalisation	ACTIONS 21
> 1000 M€	89%
< 1000 M€	11%

Principales Positions

Eiffage	5%
Total	5%
Axa	4%
Bolloré	4%
Vinci	4%

Principaux secteurs

Services informatiques	13%
Pétrole et Services pétroliers	13%
BTP / Concessions	12%
Services aux entreprises	8%
Banques	8%

Historique de performances

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création ¹	+31%	+2%	+30%
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	-2,9%	-6,6%	+3,7%
Juin	-7,5%	-5,5%	-2,0%

Part A	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création ¹	+21%	+2%	+19%
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	-3,4%	-6,6%	+3,1%
Juin	-7,6%	+5,5%	-2,1%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
3 ans	+31%	+22%	+9%
5 ans	+41%	+21%	+19%

Classements Europerformance²

2016	6 ^{ème} sur 131
3 ans	19 ^{ème} sur 123
5 ans	13 ^{ème} sur 118

Valorisation 2016e

	VE/CA	VE/EBIT	PE
ACTIONS 21	0.95x	9.8x	16.6x
CAC 40	1.48x	11.9x	15.4x

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

Juin 2016	
Performance A21	-7,5%
Performance CAC 40 div.	-5,5%
Surperformance	-2,0%
Satisfactions	
BNPP	+0,5%
SG	+0,3%
Ausy	+0,2%
Déceptions	
Vicat	-0,2%
Natixis	-0,2%
Sanofi	-0,3%

Nos partenaires

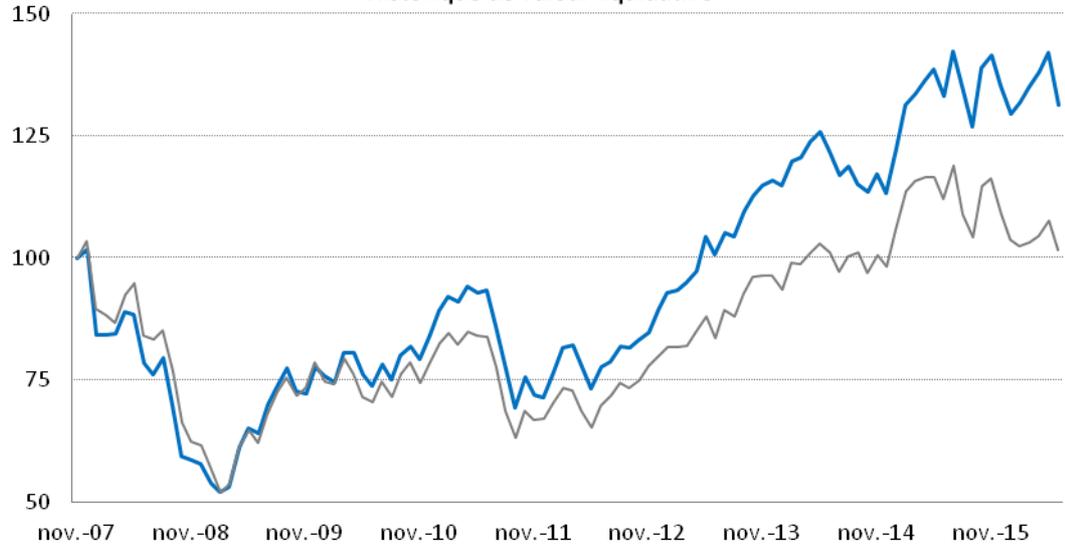
Assurances-vie



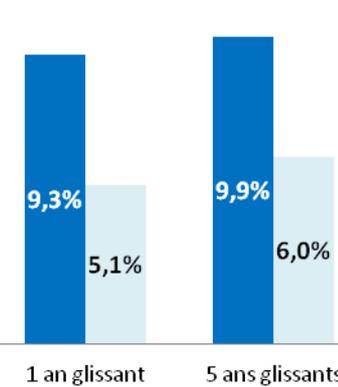
Comptes-titres



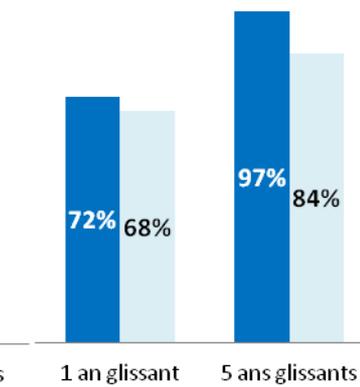
Historique de valeur liquidative



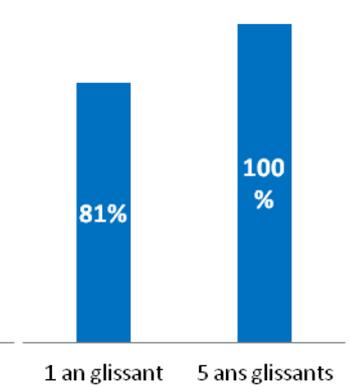
Performance moyenne annualisée



Fréquences de gain



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



■ ACTIONS 21 part I ■ 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 30/06/2016.