

### 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	36M€
Taux d'investissement	95%
Nombre de valeurs	40
Nombre de valeurs du CAC 40	13 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	41 %
Code ISIN	VL au 31/05/16
Part I FR0010 539 197	14 206,31€
Part A FR0010 541 813	130,58€

\*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%	20%
Tracking Error	-	7,1%
Bêta (VL)	-	0,80
Ratio de Sharpe	-	0,14

### Informations importantes

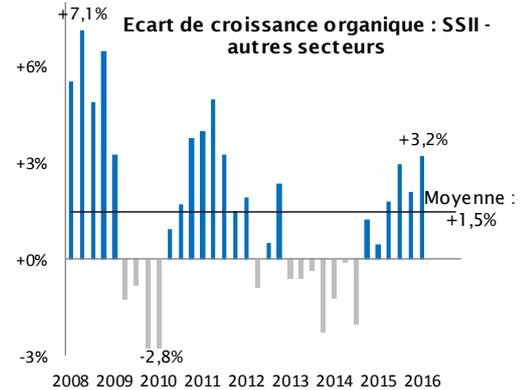
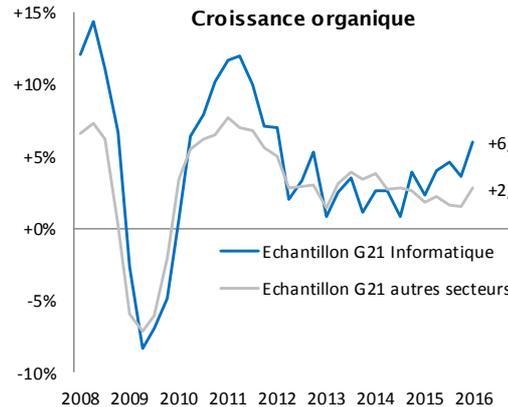
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La date de création du fonds est le 27/11/2007. Présentation conforme au « Code de bonne conduite relatif à la présentation des performances et des classements » de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

## Les Services Informatiques : un secteur qui retrouve de la croissance organique

Nous avons comparé la croissance organique d'un échantillon de Sociétés de Services Informatique (SSII) avec un échantillon de sociétés d'autres secteurs.

Nous constatons au niveau de la croissance organique des CA :

- Une croissance supérieure de l'informatique de +1,5% en moyenne trimestrielle depuis 2008
- Une accélération au T1 2016 (+6%)
- Une accentuation de l'écart en faveur du secteur informatique à +3,2% au T1 2016



### Pourcentage du fonds investi dans le secteur des SSII

Secteur SSII	déc.-15	janv.-16	févr.-16	mars-16	avr.-16	mai-16
% du fonds	5,4%	7,0%	9,1%	9,7%	12,1%	14,7%
Nombre de valeurs	3	5	6	6	8	9

Pour bénéficier de cette croissance organique élevée, nous avons progressivement renforcé notre exposition au secteur des SSII, depuis le début de l'année. Aujourd'hui, les SSII représentent le premier secteur du fonds (15%).

Au 31 mai, nos principales positions sur le secteur sont : Sopra Stéria et Akka Technologie.

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

### Répartition par capitalisation

Capitalisation	ACTIONS 21
> 1000 M€	82%
< 1000 M€	13%

### Principales Positions

Eiffage	5%
Technip	5%
Vicat	4%
Axa	4%
Vinci	4%

### Principaux secteurs

Services informatiques	15%
BTP / Concessions	12%
Autos et Equipementiers	8%
Banques	8%
Services aux entreprises	7%

<sup>1</sup>Création le 27/11/2007

### Historique de performances

<sup>2</sup>Classement au 27/05/2016 (Part I)  
Données Europerformance retraitées par G21

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création <sup>1</sup>	+42%	+8%	+34%
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%
<b>2016</b>	<b>+4,9%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>+6,0%</b>
<b>Mai</b>	<b>+2,7%</b>	<b>+3,0%</b>	<b>-0,3%</b>

### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
3 ans	+36%	+22%	+14%
5 ans	+53%	+28%	+25%

### Valorisation 2015e

	VE/CA	VE/EBIT	PE
ACTIONS 21	1.01x	10.6x	13.5x
CAC 40	1.49x	12.2x	16.4x

Part A	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création <sup>1</sup>	+31%	+8%	+23%
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%
<b>2016</b>	<b>+4,5%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>+5,6%</b>
<b>Mai</b>	<b>+2,7%</b>	<b>+3,0%</b>	<b>-0,3%</b>

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

2016	1 <sup>ème</sup> sur 132
3 ans	17 <sup>ème</sup> sur 123
5 ans	9 <sup>ème</sup> sur 118

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

0,8 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

Mai 2016	
Performance A21	+2,7%
Performance CAC 40 div.	+3,0%
Surperformance	-0,3%
Satisfactions	Total* +0,4%
	Sopra +0,3%
	Akka +0,2%
Déceptions	BNPP* -0,2%
	Europcar -0,2%
	Eiffage -0,3%

\*Valeurs absentes ou sous-pondérées en avril

### Nos partenaires

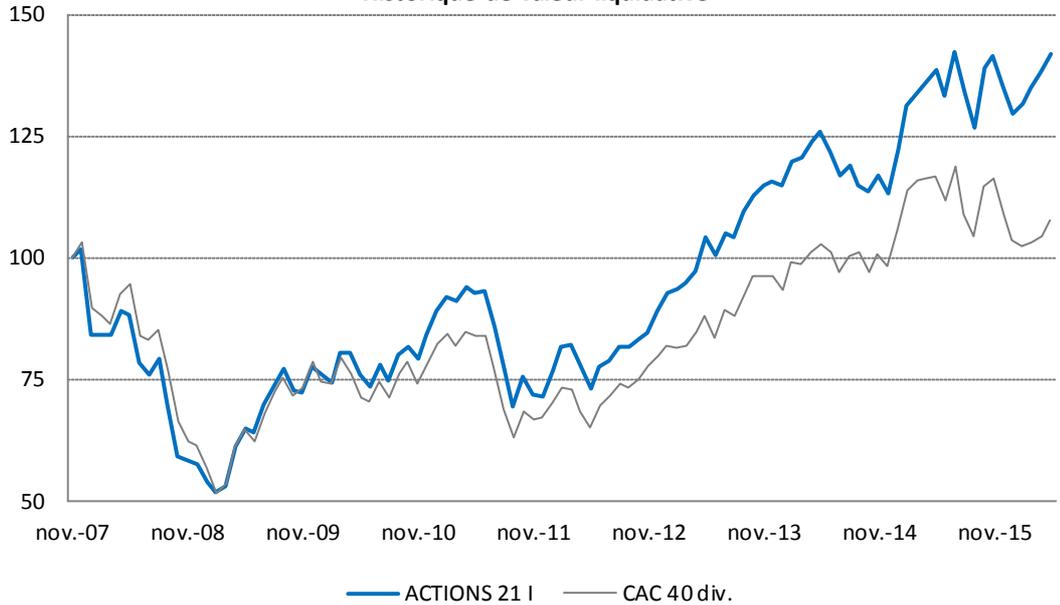
#### Assurances-vie



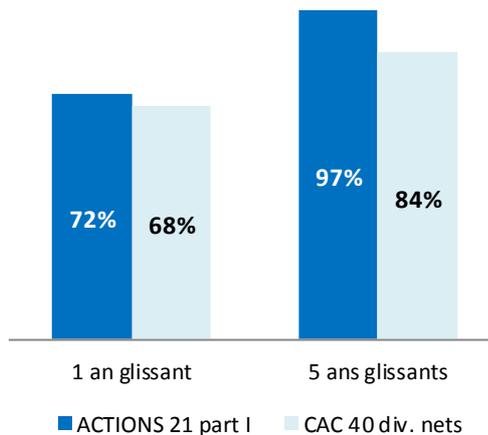
#### Comptes-titres



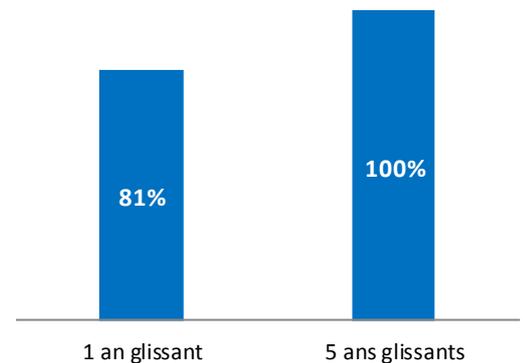
### Historique de valeur liquidative



#### 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 31/05/2016.