

### 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	33M€
Taux d'investissement	97%
Nombre de valeurs	35
Nombre de valeurs du CAC 40	12 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	43 %
Code ISIN	VL au 30/09/16
Part I FR0010 539 197	14 121,13€
Part A FR0010 541 813	129,60€

\*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%	20%
Tracking Error	-	7,4%
Bêta (VL)	-	0,85
Ratio de Sharpe	-	0,57

### 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.

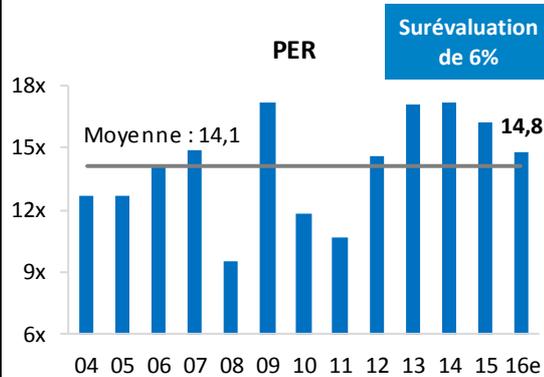
### Valorisation des actions à septembre 2016

Il y a deux manières d'appréhender la valorisation du marché actions :

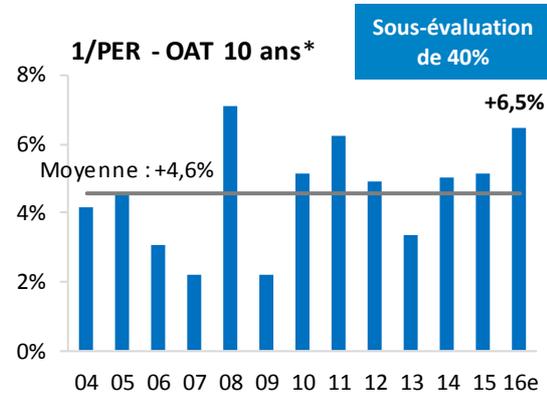
=> **La valorisation absolue** des actions est proche de sa moyenne historique.

=> En revanche, la **valorisation relative** est très attractive.

#### En absolu



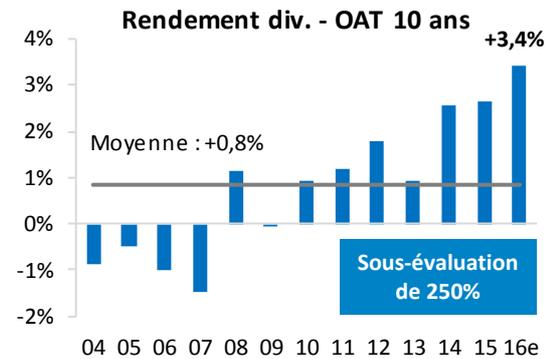
#### En relatif aux obligations long-terme



Au cours du mois de septembre, nous avons initié une position sur Iliad, dont nous apprécions la stratégie de développement en Italie. Le marché, n'a pas intégré le potentiel de développement d'Iliad sur ce nouveau marché significatif et dans des conditions financières intéressantes. Nous étions absents du secteur télécom depuis 2012.

Face à cet achat, nous avons vendu Natixis et Fraport. La vente de Fraport matérialise la poursuite de notre stratégie de réduction de notre exposition au tourisme.

Nous maintenons nos principales convictions sectorielles, à savoir : les Concessions, les Services Informatiques, le Secteur Automobile, le Secteur Pétrolier et les Banques.



\*Prime de risque  
Source : GESTION 21

### Répartition par capitalisation

Capitalisation	ACTIONS 21
> 1000 M€	85%
< 1000 M€	15%

### Principales Positions

Eiffage	6%
Total	5%
Vallourec	5%
Sopra Steria	5%
Iliad	4%

### Principaux secteurs

Services informatiques	17%
Pétrole et Services pétroliers	12%
BTP / Concessions	10%
Autos et Equipementiers	9%
Services aux entreprises	7%

<sup>1</sup>Création le 27/11/2007

### Historique de performances

<sup>2</sup>Classement au 23/10/2016 (Part I)  
Données Europerformance retraitées par G21

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création <sup>1</sup>	+41%	+7%	+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>+4,3%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>+6,1%</b>
<b>Septembre</b>	<b>+0,0%</b>	<b>+0,3%</b>	<b>-0,3%</b>

Part A	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
Création <sup>1</sup>	+30%	+7%	+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>+3,7%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>+5,5%</b>
<b>Septembre</b>	<b>-0,0%</b>	<b>+0,3%</b>	<b>-0,3%</b>

### Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	CAC 40 div.	Ecart
3 ans	+29%	+15%	+14%
5 ans	+104%	+70%	+34%

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

2016	7 <sup>ème</sup> sur 129
3 ans	15 <sup>ème</sup> sur 119
5 ans	7 <sup>ème</sup> sur 113

### Valorisation 2016e

	VE/CA	VE/EBIT	PE <sup>4</sup>
ACTIONS 21	0.99x	10.8x	13.3x
CAC 40	1.48x	12.2x	15.9x

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

**0,7 jour**  
<sup>3</sup>NJL : Nombre de jours pondérés nécessaires pour liquider 100% du fonds, sur la base des volumes moyens 1 an  
<sup>4</sup>PE retraité des sociétés en pertes

#### Principaux contributeurs à la surperformance

Septembre 2016	
Performance A21	+0,0%
Performance CAC 40 div.	+0,3%
Surperformance	-0,3%
Satisfactions	
Zodiac	+0,2%
Akka	+0,1%
Déceptions	
Bolloré	-0,2%
Groupe Crit	-0,2%

#### Nos partenaires

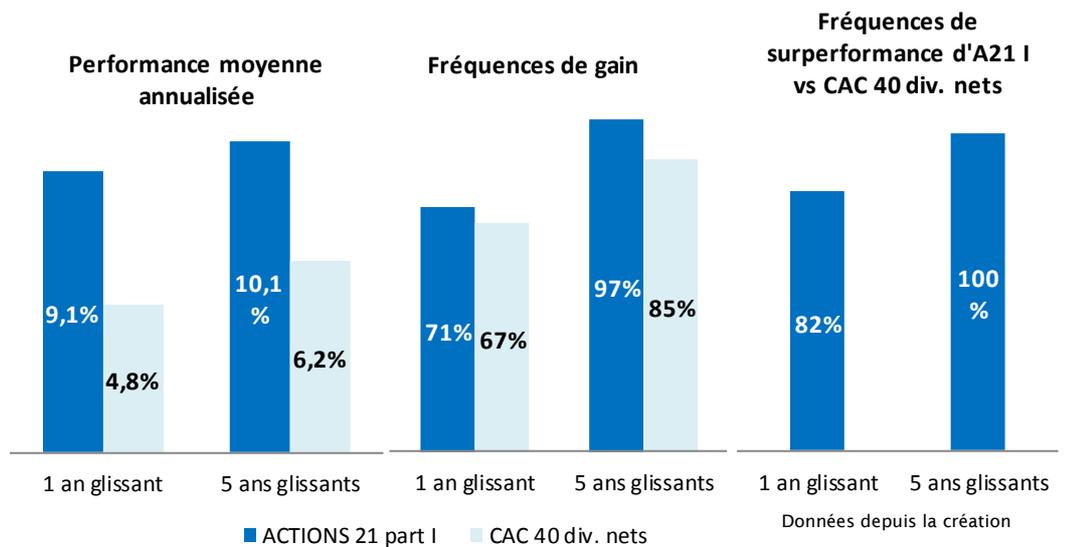
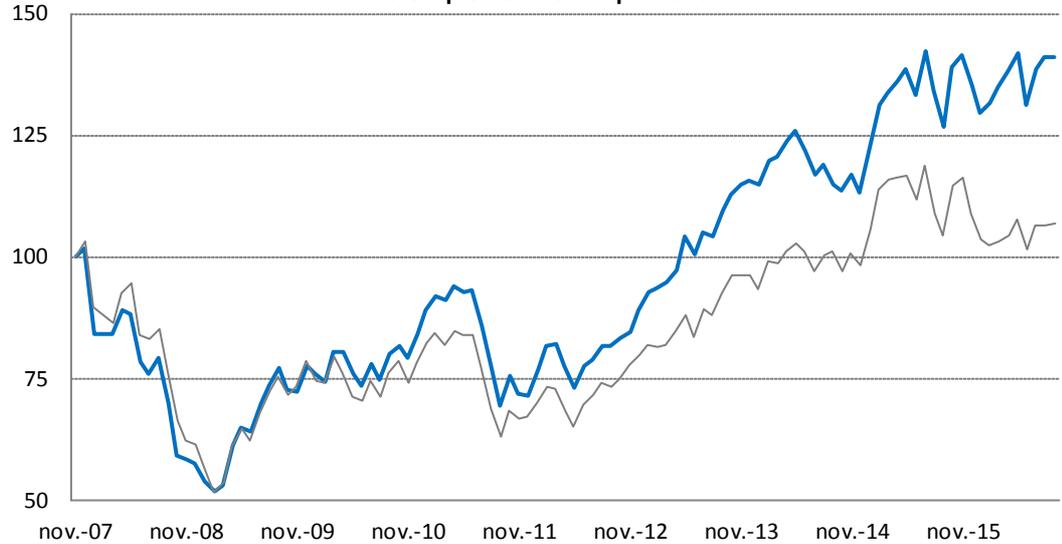
##### Assurances-vie



##### Comptes-titres



#### Historique de valeur liquidative



#### 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, 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 30/09/2016.