



ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE JUIN 2017

GESTION 21

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

Site internet : www.gestion21.fr

Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30)

Caceis Bank : 01 57 78 15 15

Principales Caractéristiques

Date de lancement	27/11/2007
Classification AMF	Actions Zone Euro
Catégorie Europerf	Actions françaises générales
Eligibilité PEA	Oui
Indice	CAC all tradable div. nets réinvestis ⁵
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
Valorisateur	Caceis Fund Admin
Commissaire aux comptes	Deloitte
Actif net	67M€
Taux d'investissement	98%
Nombre de valeurs	41
Nombre de valeurs du CAC 40	10 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	34%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 30/06/17
Part I FR0010 539 197	17 389,03
Part A FR0010 541 813	158,99

*Commission de surperformance : 20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, uniquement en cas de performance annuelle positive

¹le 27/11/07

²Classement au 30/06/2017 (Part I). Données Europerformance retraitées par GESTION 21

³PE retraité des sociétés en perte

⁴NJL : Nombre de jours pondérés nécessaires pour liquider X% du fonds, sur la base des volumes moyens 1 an

⁵Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.

Statistiques (1 an glissant)

	Indice	ACTIONS 21
Volatilité	12,5%	12,8%
Tracking Error	-	4,6%
Bêta (VL)	-	0,95
Ratio de Sharpe	-	2,54

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 2017

Performance	+11,4%
Surperformance	+3,5%
Classement*	39^{ème}/128
Encours	67M€ (+65%)

Contributeurs à la performance du semestre

Valeurs		Secteurs	
Eiffage	+1,2%	Services informatiques	+2,7%
Sopra	+1,0%	Banques	+2,2%
Crédit Agricole	+0,7%	BTP / Concessions	+2,0%
TF1	+0,7%	Services entreprises	+1,5%
UBI Banca	+0,6%	Autos et équipementiers	+1,1%
Total	-0,6%	Pétrole	-0,8%

L'allocation sectorielle du fonds est restée stable au cours du premier semestre, nos principales convictions sectorielles n'ayant pas évolué, y compris pour le pétrole dont la contribution a été négative sur le semestre (-0,8%). Les autres principales positions sectorielles, notamment les services informatiques et les banques ont contribué significativement à la performance.

Parmi les cinq meilleurs contributeurs à la performance du semestre, quatre sont encore en portefeuille au 30 juin (cf tableau ci-dessus), seule la position sur Crédit Agricole a été vendue.

Eiffage : la branche concessions continue de profiter de taux d'intérêts bas et de la bonne tenue du trafic ; à cela viennent s'ajouter les premiers signes de la reprise économique qui bénéficie à la division construction.

Sopra Steria : après un 2nd semestre 2016 compliqué suite au Brexit, la performance du titre depuis le début de l'année a bénéficié d'une valorisation attractive et d'une bonne dynamique sectorielle.

TF1 : la valorisation, l'impulsion donnée par le nouveau management et la hausse des estimations des analystes sur le chiffre d'affaires publicitaire 2017 expliquent la bonne performance de TF1 sur le 1^{er} semestre.

Crédit Agricole, UBI Banca : Crédit Agricole a tiré parti d'une bonne publication au 4^{ème} trimestre 2016 qui a entraîné une révision à la hausse des estimations des analystes. UBI Banca a bénéficié de multiples de valorisation attrayants (0,4x la book value au 31/12/2016), du rachat pour 1€ symbolique de trois banques italiennes en faillite ainsi que de l'assainissement du secteur bancaire italien.

*Classement Europerformance au 30/06/2017

Source : GESTION 21

Répartition par capitalisation		Principales positions		Principaux secteurs	
ACTIONS 21		Total	6%	Pétrole	12%
> 1000M€	85%	Eiffage	6%	Services informatiques	11%
< 1000M€	15%	ArcelorMittal	4%	BTP / Concessions	10%
		Accor	4%	Banques	10%
		UBI Banca	4%	Autos et équipementiers	10%

Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice ⁵	Ecart	Part A	Indice ⁵	Ecart
Création¹	+74%	+27%	+47%			
2008	-43%	-40%	-3%	-44%	-40%	-3%
2009	+34%	+28%	+7%	+33%	+28%	+6%
2010	+9%	-0%	+9%	+8%	-0%	+8%
2011	-15%	-14%	-1%	-16%	-14%	-2%
2012	+25%	+19%	+6%	+23%	+19%	+4%
2013	+30%	+21%	+9%	+29%	+21%	+8%
2014	-2%	+2%	-4%	-3%	+2%	-5%
2015	+20%	+11%	+9%	+19%	+11%	+8%
2016	+15%	+8%	+8%	+15%	+8%	+7%
2017	+11,4%	+7,9%	+3,5%	+11,0%	+7,9%	+3,1%
Juin	-1,2%	-2,6%	+1,5%	-1,2%	-2,6%	+1,4%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice ⁵	Ecart
3 ans	+42%	+25%	+17,5%
5 ans	+124%	+82%	+42%

Classements Europerformance²

2017	39 ^{ème} sur 128
3 ans	8 ^{ème} sur 118
5 ans	9 ^{ème} sur 111

Valorisation 2017e³

	VE/CA	VE/EBIT	PE ³
ACTIONS 21	1,1x	10,9x	14,2x
CAC 40	1,3x	11,6x	16,5x

NJL du fonds⁴

100% du fonds	1,3 jour
70% du fonds	0,1 jour
90% du fonds	1 jour



ACTIONS 21

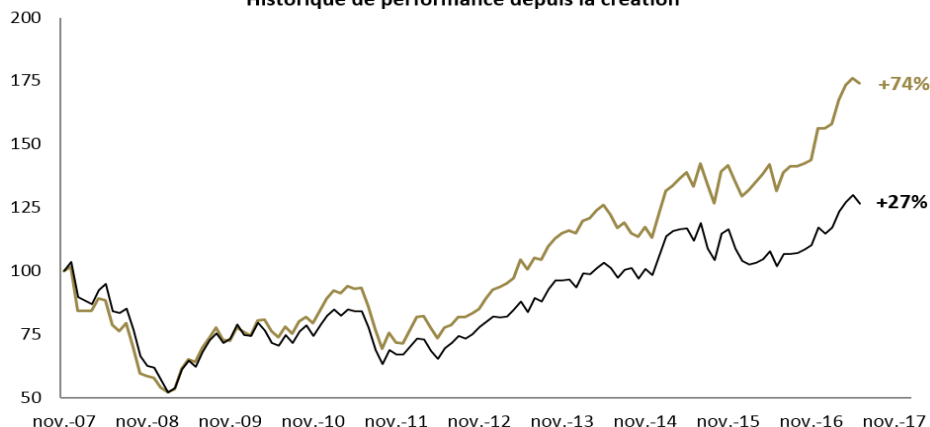
LETTRE MENSUELLE JUIN 2017

GESTION 21

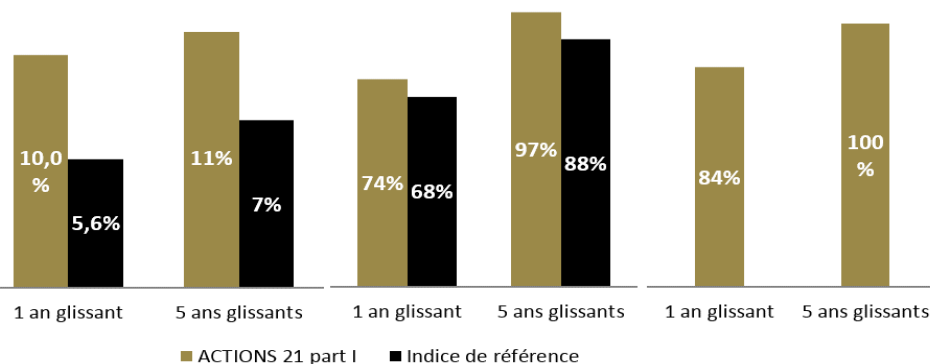
NOS PARTENAIRES



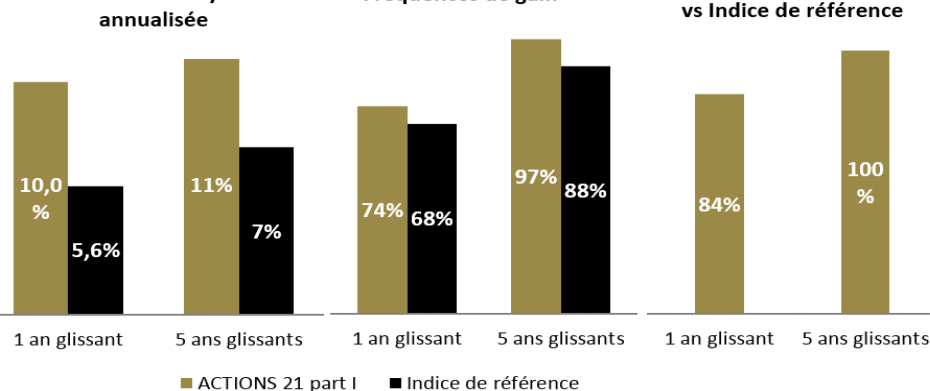
Historique de performance depuis la création



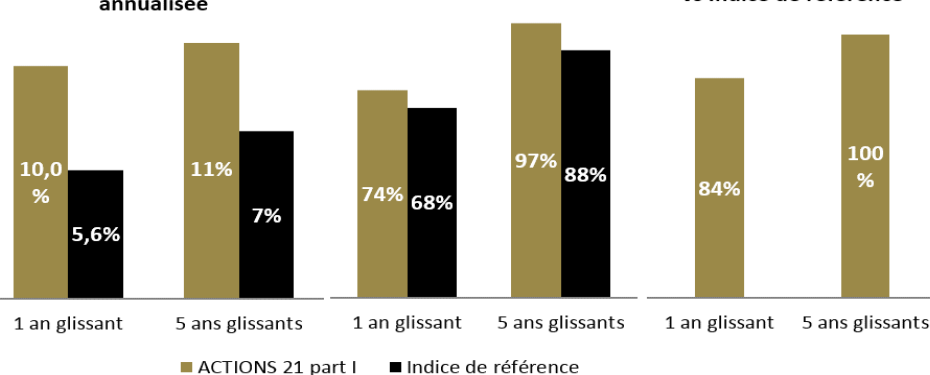
Performance moyenne annualisée



Fréquences de gain



Fréquences de surperformance d'A21 I vs Indice de référence



Données depuis la création du fonds

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 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 30/06/2017.