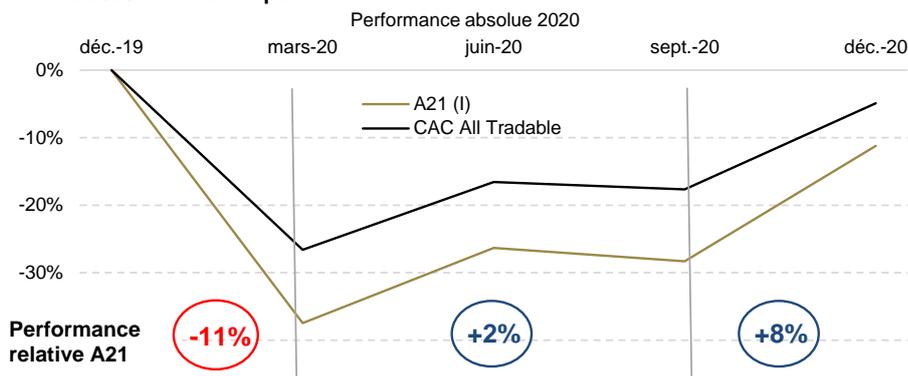


**Bilan de l'année 2020 et perspectives**

**Une année 2020 en trois temps**



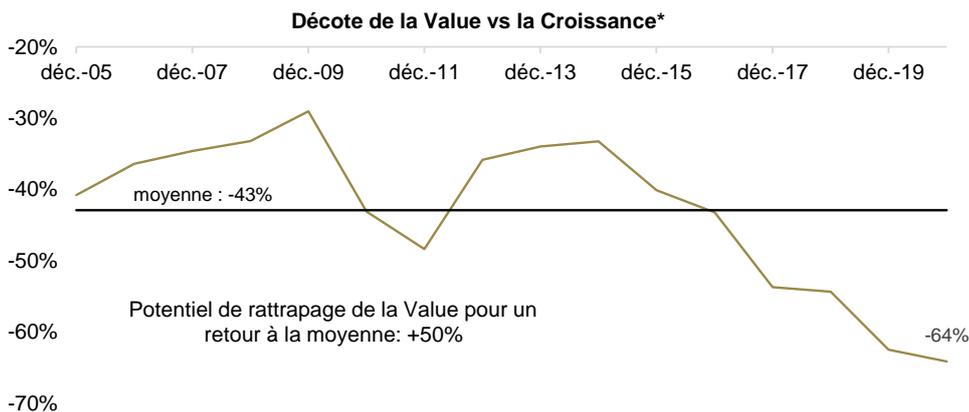
La 1<sup>ère</sup> phase (1<sup>er</sup> trimestre) a été marquée par une forte baisse des marchés financiers, en lien avec le développement de l'épidémie de covid-19. Les sociétés croissance ont mieux résisté. ACTIONS 21, de par son biais Value a sous-performé son indice de référence (-11%).

La 2<sup>ème</sup> phase (2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> trimestres) a été marquée par un rebond assez homogène. La performance d'ACTIONS 21 a été légèrement supérieure à celle du CAC All Tradable (+2%).

La 3<sup>ème</sup> phase (4<sup>e</sup> trimestre). L'annonce de Pfizer concernant ses avancées sur un vaccin a ouvert la perspective d'une sortie de la crise sanitaire entraînant un fort rebond des marchés. Les sociétés Value ont surperformé le reste de la cote, ce qui a bénéficié à ACTIONS 21 (+8%).

**Poursuite du rattrapage de la Value en 2021 ?**

Nous pensons que la surperformance de la Value depuis le T4 pourrait se poursuivre en 2021. Ce rattrapage qui s'appuie sur la sous-valorisation de la Value (cf. graphique ci-dessous) devrait bénéficier de l'environnement des taux longs tout en étant conditionné à la normalisation économique.



\*Ratio : PE Value/PE Croissance -1, échantillons de 16 valeurs Value et 17 valeurs Croissances composés par Gestion 21

**HISTORIQUE DE PERFORMANCES**

**PERFORMANCES ANNUALISÉES**

|                     | Création <sup>3</sup> | 10 ans | 5 ans |
|---------------------|-----------------------|--------|-------|
| Part I              | +3,0%                 | +5,8%  | +1,8% |
| Indice <sup>4</sup> | +2,8%                 | +6,3%  | +5,8% |

**PERFORMANCES GLISSANTES**

|                     | Création <sup>3</sup> | 10 ans | 5 ans |
|---------------------|-----------------------|--------|-------|
| Part I              | +48%                  | +75%   | +9%   |
| Indice <sup>4</sup> | +44%                  | +84%   | +33%  |

**HISTORIQUE DES PERFORMANCES**

|                     | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Déc.  |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Part I              | +34% | +9%  | -15% | +25% | +30% | -2%  | +20% | +15% | +18% | -26% | +23% | -11% | +5,1% |
| Indice <sup>4</sup> | +28% | -0%  | -14% | +19% | +21% | +2%  | +11% | +8%  | +13% | -10% | +28% | -5%  | +0,8% |

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures



Daniel Tondou  
Gérant

Silvère Poitier  
Gérant

Alexis Chebli  
Analyste

Signatory of:



**SÉLECTIONNÉ PAR**



**PRINCIPALES POSITIONS**

- Renault
- Peugeot
- Engie
- Publicis
- Axa

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**

| Achat         | Vente      |
|---------------|------------|
| ArcelorMittal | Volkswagen |
| Derichebourg  | Guerbet    |

**VALORISATION 2020e<sup>1</sup>**

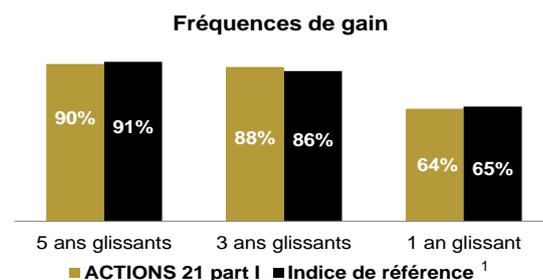
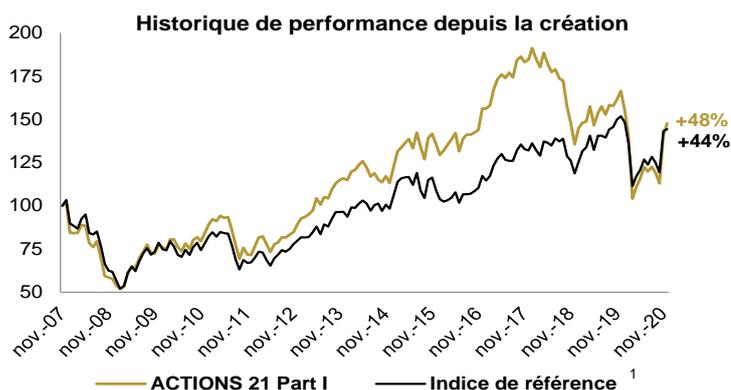
|                  | Fonds | CAC 40 |
|------------------|-------|--------|
| VE/CA            | 0,71x | 1,73x  |
| VE/EBIT          | 11,9x | 16,6x  |
| PER <sup>2</sup> | 17,3x | 25,6x  |

<sup>1</sup> Estimations GESTION 21

<sup>2</sup> PER retraité des sociétés en perte

<sup>3</sup> le 27/11/07

<sup>4</sup> Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets



Depuis la création du fonds en 2007 et quelle que soit la date d'investissement, une souscription à ACTIONS 21 pour une durée de cinq ans a présenté une fréquence de gain de 90% (1815 fois sur 2023 fois)

<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

|  |           |
|--|-----------|
| Nombre de valeurs                        | 41        |
| Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)  | 19        |
| Capitalisation médiane (Mds €)           | 3         |
| Nombre de valeurs du CAC 40              | 13 sur 40 |
| Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif | 51%       |
| Taux d'investissement actif vs CAC 40*   | 76%       |
| Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>   | 92%       |

<sup>2</sup> Poids du fonds vendu en 1 jour, sur la base de 100% des volumes moyens 100 jours de la principale bourse de cotation

\* Taux d'investissement actif calculé sur 100% de l'actif net

### RÉPARTITION SECTORIELLE

|                    |      |
|--------------------|------|
| Médias & Publicité | 13%  |
| Utilities          | 11%  |
| Automobiles        | 11%  |
| Informatique       | 10%  |
| Banques            | 9%   |
| Immobilier         | 8%   |
| Santé              | 7%   |
| Trésorerie         | 0,4% |

### INDICATEURS STATISTIQUES

|                                | 5 ans | 3 ans | 1 an  |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité                     | 21%   | 24%   | 36%   |
| Volatilité indice <sup>1</sup> | 20%   | 22%   | 32%   |
| Béta vs indice <sup>1</sup>    | 1,00  | 1,05  | 1,07  |
| Ratio de Sharpe                | 0,43  | -0,83 | -0,31 |
| Max drawdown                   | -54%  | -54%  | -48%  |
| Délais de recouvrement         | N/A   | N/A   | N/A   |

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION<sup>3</sup>

|                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| Large Cap (>10Mds€)                   | 52% |
| Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€) | 8%  |
| Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)         | 25% |
| Small Cap (<1Md€)                     | 16% |

<sup>3</sup> Rebasé hors trésorerie

## CARACTÉRISTIQUES

|                                |                                       |                                       |   |
|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Date de lancement              | 27/11/2007                            | Dépositaire                           | Caceis Bank   |
| Forme juridique                | FCP                                   | Valorisateur                          | Caceis Fund Admin   |
| Classification AMF             | Actions Zone Euro                     | Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30) | Caceis Bank : 01 57 78 15 15  |
| Catégorie Europerformance      | Actions françaises générales          | Droit d'entrée                        | Max 4% TTC  |
| Eligibilité PEA                | Oui                                   | Frais de gestion                      | 1,6% (I)  |
| Indice de référence            | CAC all tradable div. nets réinvestis | Frais de sortie                       | Néant   |
| Durée de placement recommandée | > 5 ans                               | Commission de mouvement               | Néant   |
| Code Bloomberg                 | ACTIONI:FP                            | Frais de performance                  | 20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, en cas de performance annuelle positive |
| Valorisation                   | Quotidienne                           |                                       |   |
| Délai de règlement             | J+3                                   |                                       |   |

**Valérie Salomon Liévin**  
 Directrice commerciale  
 06 71 27 61 76  
 01 84 79 90 24  
 v.salomon@gestion21.fr



**Eliesse Boudokhane**  
 Relations investisseurs  
 06 58 92 96 35  
 01 84 79 90 32  
 e.boudokhane@gestion21.fr



### AVERTISSEMENTS

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et 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 simple demande auprès de GESTION 21 et sur le site www.gestion21.fr.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. La souscription des parts du fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de «U.S.Person» (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le prospectus) et dans les conditions prévues par le prospectus du fonds. Les informations de ce document sont des informations arrêtées au 31/12/2020 et susceptibles d'évoluer dans le temps.



Daniel Tondu  
Gérant

Silvère Poitier  
Gérant

Alexis Chebli  
Analyste

Signatory of:



## SÉLECTIONNÉ PAR



## PRINCIPALES POSITIONS

Renault  
Peugeot  
Engie  
Publicis  
Axa

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Achat

ArcelorMittal  
Derichebourg

### Vente

Volkswagen  
Guerbet

## VALORISATION 2020e<sup>1</sup>

|                  | Fonds | CAC 40 |
|------------------|-------|--------|
| VE/CA            | 0,71x | 1,73x  |
| VE/EBIT          | 11,9x | 16,6x  |
| PER <sup>2</sup> | 17,3x | 25,6x  |

<sup>1</sup> Estimations GESTION 21

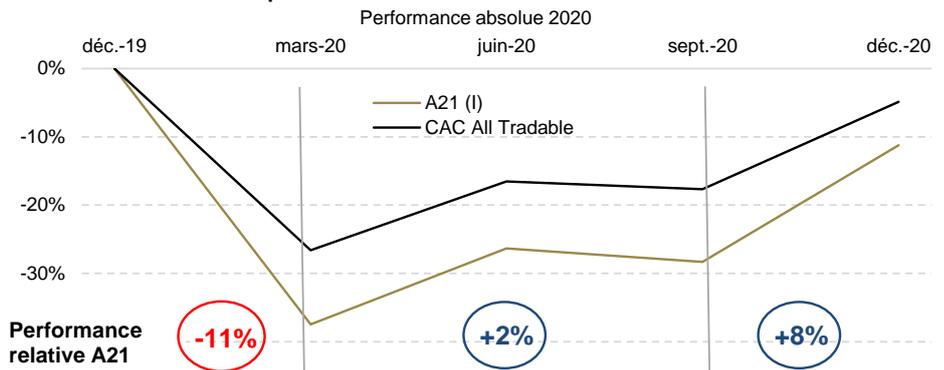
<sup>2</sup> PER retraité des sociétés en perte

<sup>3</sup> le 27/11/07

<sup>4</sup> Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

## Bilan de l'année 2020 et perspectives

### Une année 2020 en trois temps



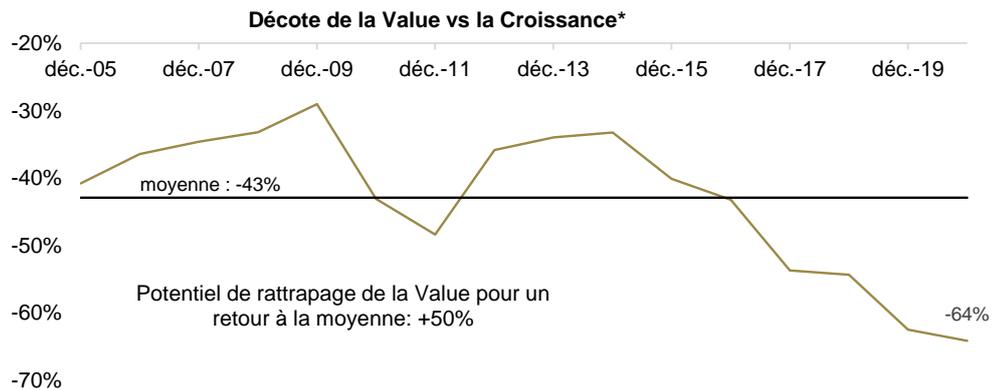
La 1<sup>er</sup> phase (1<sup>er</sup> trimestre) a été marquée par une forte baisse des marchés financiers, en lien avec le développement de l'épidémie de covid-19. Les sociétés croissance ont mieux résisté. ACTIONS 21, de par son biais Value a sous-performé son indice de référence (-11%).

La 2<sup>e</sup> phase (2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> trimestres) a été marquée par un rebond assez homogène. La performance d'ACTIONS 21 a été légèrement supérieure à celle du CAC All Tradable (+2%).

La 3<sup>e</sup> phase (4<sup>e</sup> trimestre). L'annonce de Pfizer concernant ses avancées sur un vaccin a ouvert la perspective d'une sortie de la crise sanitaire entraînant un fort rebond des marchés. Les sociétés Value ont surperformé le reste de la cote, ce qui a bénéficié à ACTIONS 21 (+8%).

### Poursuite du rattrapage de la Value en 2021 ?

Nous pensons que la surperformance de la Value depuis le T4 pourrait se poursuivre en 2021. Ce rattrapage qui s'appuie sur la sous-valorisation de la Value (cf. graphique ci-dessous) devrait bénéficier de l'environnement des taux longs tout en étant conditionné à la normalisation économique.



\*Ratio : PE Value/PE Croissance -1, échantillons de 16 valeurs Value et 17 valeurs Croissances composés par Gestion 21

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

|                     | Création <sup>3</sup> | 10 ans | 5 ans |
|---------------------|-----------------------|--------|-------|
| Part A              | +2,1%                 | +4,8%  | +1,0% |
| Indice <sup>4</sup> | +2,8%                 | +6,3%  | +5,8% |

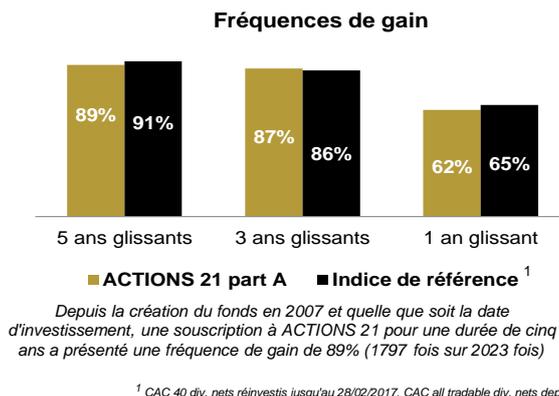
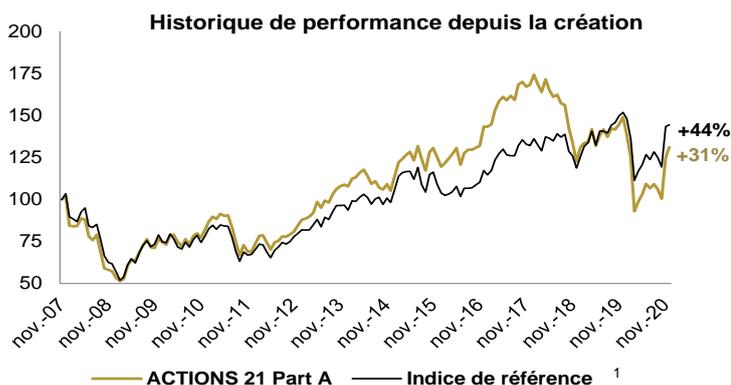
### PERFORMANCES GLISSANTES

|                     | Création <sup>3</sup> | 10 ans | 5 ans |
|---------------------|-----------------------|--------|-------|
| Part A              | +31%                  | +60%   | +5%   |
| Indice <sup>4</sup> | +44%                  | +84%   | +33%  |

### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

|                     | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Déc.  |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Part A              | +33% | +8%  | -16% | +23% | +29% | -3%  | +19% | +15% | +18% | -27% | +22% | -12% | +5,0% |
| Indice <sup>4</sup> | +28% | -0%  | -14% | +19% | +21% | +2%  | +11% | +8%  | +13% | -10% | +28% | -5%  | +0,8% |

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures



<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

|  |           |
|--|-----------|
| Nombre de valeurs                        | 41        |
| Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)  | 19        |
| Capitalisation médiane (Mds €)           | 3         |
| Nombre de valeurs du CAC 40              | 13 sur 40 |
| Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif | 51%       |
| Taux d'investissement actif vs CAC 40    | 76%       |
| Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>   | 92%       |

### RÉPARTITION SECTORIELLE

|                    |     |
|--------------------|-----|
| Médias & Publicité | 13% |
| Utilities          | 11% |
| Automobiles        | 11% |
| Informatique       | 10% |
| Banques            | 9%  |
| Immobilier         | 8%  |
| Santé              | 7%  |
| Trésorerie         | 0%  |

### INDICATEURS STATISTIQUES

|                                | 5 ans | 3 ans | 1 an  |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité                     | 21%   | 24%   | 36%   |
| Volatilité indice <sup>1</sup> | 20%   | 22%   | 32%   |
| Béta vs indice <sup>1</sup>    | 1,00  | 1,05  | 1,07  |
| Ratio de Sharpe                | 0,23  | -0,91 | -0,33 |
| Max drawdown                   | -55%  | -55%  | -48%  |
| Délais de recouvrement         | N/A   | N/A   | N/A   |

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION<sup>3</sup>

|                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| Large Cap (>10Mds€)                   | 52% |
| Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€) | 8%  |
| Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)         | 25% |
| Small Cap (<1Md€)                     | 16% |

<sup>3</sup> Rebasé hors trésorerie

## CARACTÉRISTIQUES

|                                |                                       |                                       |   |
|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Date de lancement              | 27/11/2007                            | Dépositaire                           | Caceis Bank   |
| Forme juridique                | FCP                                   | Valorisateur                          | Caceis Fund Admin   |
| Classification AMF             | Actions Zone Euro                     | Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30) | Caceis Bank : 01 57 78 15 15  |
| Catégorie Europerformance      | Actions françaises générales          | Droit d'entrée                        | Max 4% TTC  |
| Eligibilité PEA                | Oui                                   | Frais de gestion                      | 2,5% (A)  |
| Indice de référence            | CAC all tradable div. nets réinvestis | Frais de sortie                       | Néant   |
| Durée de placement recommandée | > 5 ans                               | Commission de mouvement               | Néant   |
| Code Bloomberg                 | ACTIONS:FP                            | Frais de performance                  | 20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, en cas de performance annuelle positive |
| Valorisation                   | Quotidienne                           |                                       |   |
| Délai de règlement             | J+3                                   |                                       |   |

**Valérie Salomon Liévin**  
 Directrice commerciale  
 06 71 27 61 76  
 01 84 79 90 24  
 v.salomon@gestion21.fr



**Eliesse Boudokhane**  
 Relations investisseurs  
 06 58 92 96 35  
 01 84 79 90 32  
 e.boudokhane@gestion21.fr

### AVERTISSEMENTS

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et 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 simple demande auprès de GESTION 21 et sur le site www.gestion21.fr.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. La souscription des parts du fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de «U.S.Person» (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le prospectus) et dans les conditions prévues par le prospectus du fonds. Les informations de ce document sont des informations arrêtées au 31/12/2020 et susceptibles d'évoluer dans le temps.