



Daniel Tondou  
Gérant

Silvère Poitier  
Gérant

Alexis Chebli  
Analyste

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Renault
Publicis
Saint-Gobain
Stellantis
Engie

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Stellantis	Peugeot
EDF	Klepierre
ArcelorMittal	Engie

VALORISATION 2020e<sup>1</sup>

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,74x	1,70x
VE/EBIT	11,9x	16,1x
PER <sup>2</sup>	19,5x	24,6x

<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

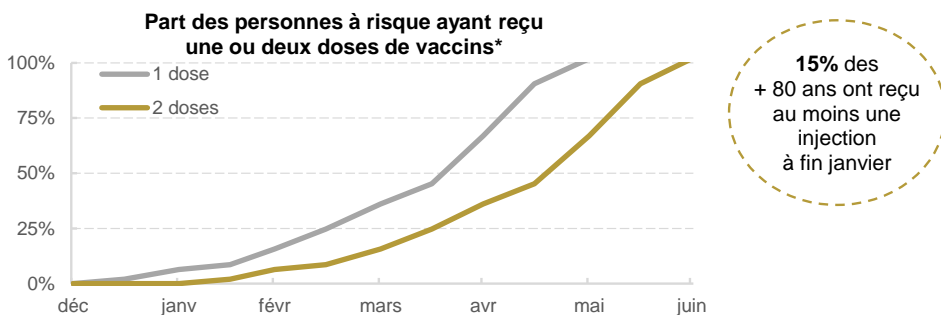
Le parapluie vaccinal est ouvert

Rappel de notre scénario pour 2021 :

Surperformance de l'univers Value, nourrie par sa sous-valorisation, avec comme préalable la normalisation économique-sanitaire.

La dégradation de la situation sanitaire et vaccinale en ce début d'année a entraîné une correction sur les marchés et une pause dans la rotation Value/Croissance. Selon nous, il ne s'agit pas d'un retournement de tendance. Nous maintenons donc notre opinion positive sur la Value.

Une fois la troisième vague maîtrisée, nous anticipons une baisse progressive et continue de la pression épidémique avec la montée en puissance du nombre de personnes vaccinées. Nous sommes optimistes quant à la gestion du rebond actuel de l'épidémie grâce à l'effet d'apprentissage qui permet de calibrer plus finement les mesures de restriction.



Nombre de doses attendues par la France, en millions (cumul)

	décembre	janvier	février	mars	avril	mai	juin
Pfizer	0,5	2,5	5	9	20	30	40
Moderna		0,1	0,6	2	3	5	7
AstraZeneca			2,5	6	10	14	18
<b>Total</b>	<b>0,5</b>	<b>2,6</b>	<b>8,1</b>	<b>17</b>	<b>33</b>	<b>49</b>	<b>65</b>

\* Selon nos estimations, basées sur l'échéancier de livraison des vaccins fournis par le gouvernement et corrigé des dernières annonces des laboratoires. Le nombre de personnes à risque, défini sur des critères d'âge (plus de 65 ans) et de comorbidité, a été estimé à 17 millions par le Conseil Scientifique.

Quels sont les risques qui pèsent sur notre scénario ?

Les risques majeurs qui nous amèneraient à revoir notre scénario sont liés aux vaccins et/ou aux variants :

- l'incapacité des laboratoires pharmaceutiques à augmenter leur cadence de production,
- un variant qui rendrait les vaccins inefficaces.

La matérialisation de ces risques nous semble aujourd'hui peu probable. En conséquence, les perspectives de sortie de crise se font de plus en plus nettes et relanceront progressivement le mouvement en faveur de la Value enclenché en novembre.

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part I	+2,9%	+5,0%	+2,3%
Indice <sup>4</sup>	+2,6%	+5,5%	+6,4%

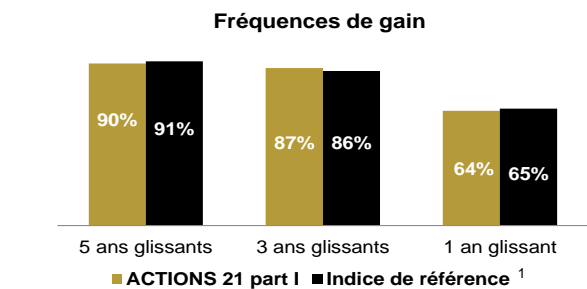
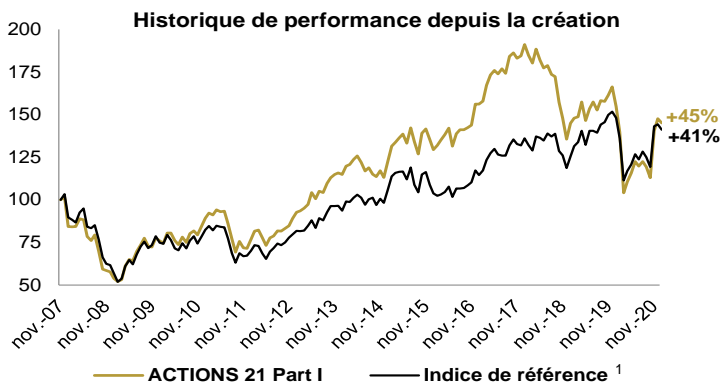
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part I	+45%	+63%	+12%
Indice <sup>4</sup>	+41%	+71%	+36%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Janv.
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	-1,8%	-1,8%
Indice <sup>4</sup>	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	-2,2%	-2,2%

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



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% (1835 fois sur 2043 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	42
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	48%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	76%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	91%

<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  
<sup>\*</sup> Taux d'investissement actif calculé sur 100% de l'actif net

### RÉPARTITION SECTORIELLE

Médias & Publicité	13%
Automobiles	12%
Utilities	11%
Informatique	10%
Banques	9%
Santé	7%
Matériaux	7%
Trésorerie	4,7%

### INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	21%	24%	37%
Volatilité indice <sup>1</sup>	20%	22%	32%
Béta vs indice <sup>1</sup>	1,01	1,05	1,08
Ratio de Sharpe	0,57	-0,99	-0,17
Max drawdown	-54%	-54%	-48%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

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

Large Cap (>10Mds€)	53%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	3%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	28%
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 31/01/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.



Daniel Tondou  
Gérant

Sylvère Poitier  
Gérant

Alexis Chebli  
Analyste

Signatory of:



## SÉLECTIONNÉ PAR



## PRINCIPALES POSITIONS

Renault  
Publicis  
Saint-Gobain  
Stellantis  
Engie

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Stellantis	Peugeot
EDF	Klepierre
ArcelorMittal	Engie

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

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,74x	1,70x
VE/EBIT	11,9x	16,1x
PER <sup>2</sup>	19,5x	24,6x

<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

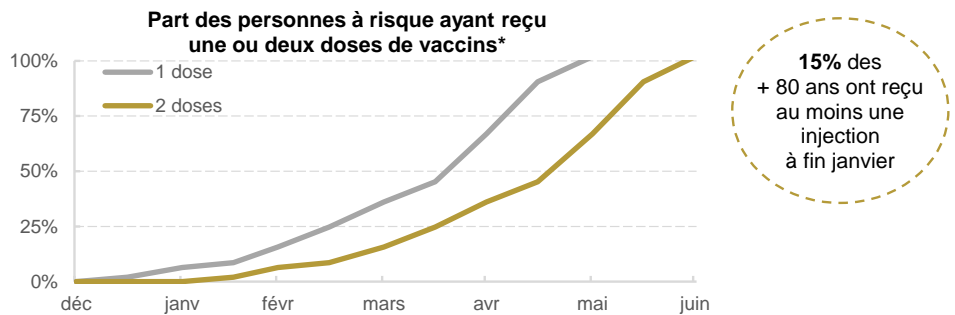
## Le parapluie vaccinal est ouvert

### Rappel de notre scénario pour 2021 :

Surperformance de l'univers Value, nourrie par sa sous-valorisation, avec comme préalable la normalisation économique-sanitaire.

La dégradation de la situation sanitaire et vaccinale en ce début d'année a entraîné une correction sur les marchés et une pause dans la rotation Value/Croissance. Selon nous, il ne s'agit pas d'un retournement de tendance. Nous maintenons donc notre opinion positive sur la Value.

Une fois la troisième vague maîtrisée, nous anticipons une baisse progressive et continue de la pression épidémique avec la montée en puissance du nombre de personnes vaccinées. Nous sommes optimistes quant à la gestion du rebond actuel de l'épidémie grâce à l'effet d'apprentissage qui permet de calibrer plus finement les mesures de restriction.



### Nombre de doses attendues par la France, en millions (cumul)

	décembre	janvier	février	mars	avril	mai	juin
<b>Pfizer</b>	0,5	2,5	5	9	20	30	40
<b>Moderna</b>		0,1	0,6	2	3	5	7
<b>AstraZeneca</b>			2,5	6	10	14	18
<b>Total</b>	<b>0,5</b>	<b>2,6</b>	<b>8,1</b>	<b>17</b>	<b>33</b>	<b>49</b>	<b>65</b>

\* Selon nos estimations, basées sur l'échéancier de livraison des vaccins fourni par le gouvernement et corrigé des dernières annonces des laboratoires.

Le nombre de personnes à risque, défini sur des critères d'âge (plus de 65 ans) et de comorbidité, a été estimé à 17 millions par le Conseil Scientifique.

### Quels sont les risques qui pèsent sur notre scénario ?

Les risques majeurs qui nous amèneraient à revoir notre scénario sont liés aux vaccins et/ou aux variants :

- l'incapacité des laboratoires pharmaceutiques à augmenter leur cadence de production,
- un variant qui rendrait les vaccins inefficaces.

La matérialisation de ces risques nous semble aujourd'hui peu probable. En conséquence, les perspectives de sortie de crise se font de plus en plus nettes et relanceront progressivement le mouvement en faveur de la Value enclenché en novembre.

Source : Gestion 21

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
<b>Part A</b>	+1,9%	+4,0%	+1,5%
<b>Indice<sup>4</sup></b>	+2,6%	+5,5%	+6,4%

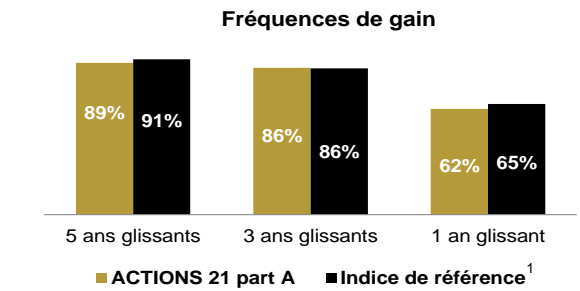
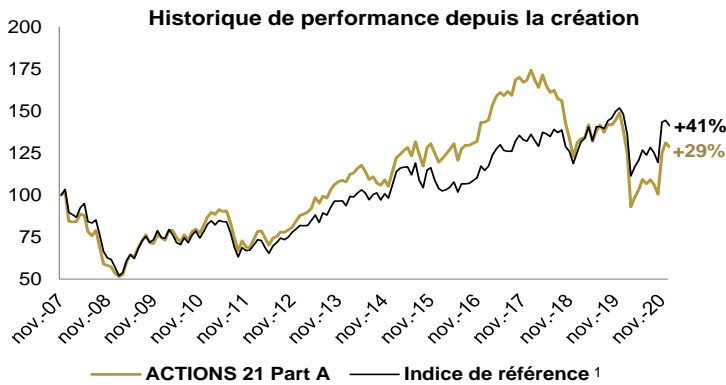
### PERFORMANCES GLISSANTES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
<b>Part A</b>	+29%	+48%	+8%
<b>Indice<sup>4</sup></b>	+41%	+71%	+36%

### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Janv.
<b>Part A</b>	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	-1,8%	-1,8%
<b>Indice<sup>4</sup></b>	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	-2,2%	-2,2%

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



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 89% (1817 fois sur 2043 fois)

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

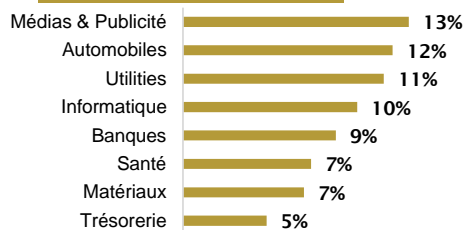
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	42
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	48%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	76%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	91%

<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  
<sup>3</sup> Taux d'investissement actif calculé sur 100% de l'actif net

### RÉPARTITION SECTORIELLE



### 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%	-45%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

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



<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](http://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 31/01/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.