



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Richard Trainini
Analyste

SÉLECTIONNÉ PAR



Le fonds révélateur de talents

EMERGENCE

PRINCIPALES POSITIONS

Engie

Sanofi

Saint-Gobain

Publicis

Peugeot

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat

Sopra

Sanofi

Korian

Vente

ArcelorMittal

Société Générale

Peugeot

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,71x	1,52x
VE/EBIT	9,7x	14,7x
PER ²	12,4x	21,9x

¹ Estimations GESTION 21

² PER retraité des sociétés en perte

³ le 27/11/07

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

CONFINEMENT : ÉPISODE 2

Face à l'augmentation des contaminations au Covid-19, on assiste en Europe à un retour des restrictions de circulation. Les autorités publiques ont cherché cette fois à contenir l'épidémie tout en limitant au maximum les répercussions sur l'activité économique. En France, les usines, les chantiers de construction, les concessions automobiles, les banques, les cabinets médicaux, les écoles sont par exemple ouverts. A l'inverse, les loisirs, les transports et les commerces de biens "non essentiels" sont à nouveau fermés. L'impact économique-sanitaire de ce deuxième confinement sera donc différent.

Exemples de lieux	1er confinement	2ème confinement
Commerces "essentiels"	Ouverts	Ouverts
Cabinets médicaux	Ouverts	Ouverts
Chantiers de construction	Fermés	Ouverts
Concessions automobiles	Fermées	Ouvertes
Banques	Fermées	Ouvertes
Ecoles	Fermées	Ouvertes
Usines	Fermées	Ouvertes
Loisirs	Fermés	Fermés
Transports	Fermés	Fermés
Commerces "non essentiels"	Fermés	Fermés

L'effet d'apprentissage est significatif : la différence entre les deux vagues est la disparition de l'incertitude des effets du confinement, tant en amplitude qu'en durée.

Le pic est attendu entre le 15 et le 20 novembre, le confinement sera un succès, probablement amoindri par l'imposition de restrictions moins fortes. Pour la suite de l'épidémie et en l'absence de vaccin, il est crédible d'anticiper une succession de vagues d'amplitudes à chaque fois plus faibles du fait d'une gestion plus précise des risques et de mesures économiques moins lourdes, jusqu'à devenir une gestion sanitaire normale se rapprochant des épidémies virales hivernales de chaque année.

La récession économique sera en conséquence atténuée à chacune des vagues successives de l'épidémie. Mais en l'absence de vaccin, le niveau de richesse globale sera inférieur ; l'effet négatif s'atténuant à chaque fois.

La Value désormais immunisée contre le virus ? Au niveau de l'investissement en actions, on constate que la Value n'a pas décroché cette fois comme ce fut le cas au cours de la première vague. La Value a réalisé une performance identique au marché depuis 7 mois, malgré la deuxième vague, compte-tenu de sa valorisation très basse.

La Value constitue donc une option « gratuite » en cas de normalisation de l'épidémie, de l'économie et donc du marché. Le rattrapage de la Value reste devant nous, mais on ne sait pas quand.

Au niveau du portefeuille, nous avons constitué une ligne de trésorerie transitoire (en attendant le pic épidémique) investissable rapidement en fonction des opportunités. Ce fut le cas en fin de mois en achetant 2% du portefeuille en Sopra après une baisse de cours exagérée.

Sources : GESTION 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+0,9%	+3,3%	-4,1%
Indice ⁴	+1,4%	+4,3%	+0,8%

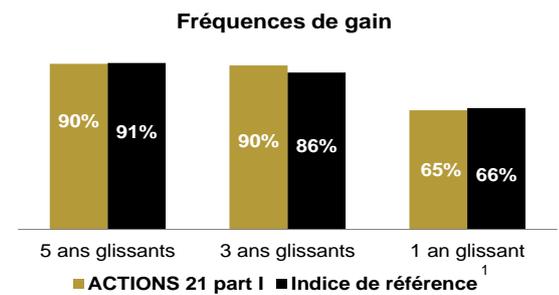
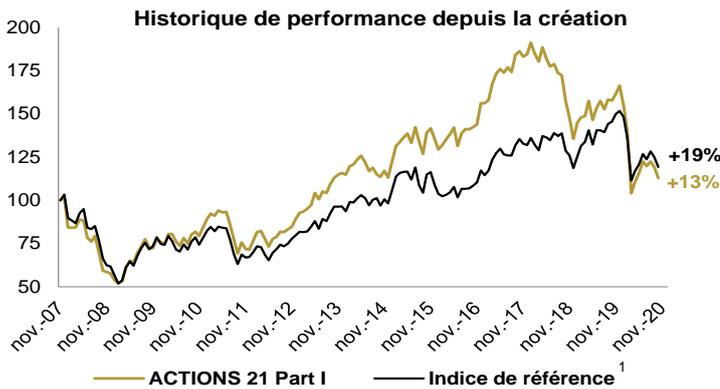
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+13%	+38%	-19%
Indice ⁴	+19%	+52%	+4%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

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

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% (1788 fois sur 1981 fois)

¹ 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	37
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	24
Capitalisation médiane (Mds €)	2
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	49%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	75%
Liquidité 1 jour du fonds ²	92%

² 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	14%
Santé	11%
Informatique	10%
Automobiles	9%
Utilités	9%
Banques	9%
Matériaux	8%
Trésorerie	12%

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	21%	23%	35%
Volatilité indice ¹	20%	21%	31%
Béta vs indice ¹	0,99	1,05	1,07
Ratio de Sharpe	-0,90	-1,68	-0,81
Max drawdown	-54%	-54%	-48%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	44%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	14%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	22%
Small Cap (<1Md€)	20%

³ 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 31/10/2020 et susceptibles d'évoluer dans le temps.



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Richard Trainini
Analyste

SÉLECTIONNÉ PAR



EMERGENCE

PRINCIPALES POSITIONS

Engie
Sanofi
Saint-Gobain
Publicis
Peugeot

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Sopra	ArcelorMittal
Sanofi	Société Générale
Korian	Peugeot

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,71x	1,52x
VE/EBIT	9,7x	14,7x
PER ²	12,4x	21,9x

¹ Estimations GESTION 21

² PER retraité des sociétés en perte

³ le 27/11/07

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

CONFINEMENT : ÉPISODE 2

Face à l'augmentation des contaminations au Covid-19, on assiste en Europe à un retour des restrictions de circulation. Les autorités publiques ont cherché cette fois à contenir l'épidémie tout en limitant au maximum les répercussions sur l'activité économique. En France, les usines, les chantiers de construction, les concessions automobiles, les banques, les cabinets médicaux, les écoles sont par exemple ouverts. A l'inverse, les loisirs, les transports et les commerces de biens "non essentiels" sont à nouveau fermés. L'impact économique-sanitaire de ce deuxième confinement sera donc différent.

Exemples de lieux	1er confinement	2ème confinement
Commerces "essentiels"	Ouverts	Ouverts
Cabinets médicaux	Ouverts	Ouverts
Chantiers de construction	Fermés	Ouverts
Concessions automobiles	Fermées	Ouvertes
Banques	Fermées	Ouvertes
Ecoles	Fermées	Ouvertes
Usines	Fermées	Ouvertes
Loisirs	Fermés	Fermés
Transports	Fermés	Fermés
Commerces "non essentiels"	Fermés	Fermés

L'effet d'apprentissage est significatif : la différence entre les deux vagues est la disparition de l'incertitude des effets du confinement, tant en amplitude qu'en durée.

Le pic est attendu entre le 15 et le 20 novembre, le confinement sera un succès, probablement amoindri par l'imposition de restrictions moins fortes. Pour la suite de l'épidémie et en l'absence de vaccin, il est crédible d'anticiper une succession de vagues d'amplitudes à chaque fois plus faibles du fait d'une gestion plus précise des risques et de mesures économiques moins lourdes, jusqu'à devenir une gestion sanitaire normale se rapprochant des épidémies virales hivernales de chaque année.

La récession économique sera en conséquence atténuée à chacune des vagues successives de l'épidémie. Mais en l'absence de vaccin, le niveau de richesse globale sera inférieur ; l'effet négatif s'atténuant à chaque fois.

La Value désormais immunisée contre le virus ? Au niveau de l'investissement en actions, on constate que la Value n'a pas décroché cette fois comme ce fut le cas au cours de la première vague. La Value a réalisé une performance identique au marché depuis 7 mois, malgré la deuxième vague, compte-tenu de sa valorisation très basse.

La Value constitue donc une option « gratuite » en cas de normalisation de l'épidémie, de l'économie et donc du marché. Le rattrapage de la Value reste devant nous, mais on ne sait pas quand.

Au niveau du portefeuille, nous avons constitué une ligne de trésorerie transitoire (en attendant le pic épidémique) investissable rapidement en fonction des opportunités. Ce fut le cas en fin de mois en achetant 2% du portefeuille en Sopra après une baisse de cours exagérée.

Sources : GESTION 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+0,0%	+2,3%	-4,8%
Indice ⁴	+1,4%	+4,3%	+0,8%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+0,4%	+26%	-22%
Indice ⁴	+19%	+52%	+4%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

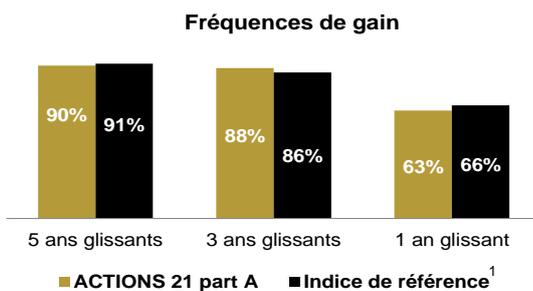
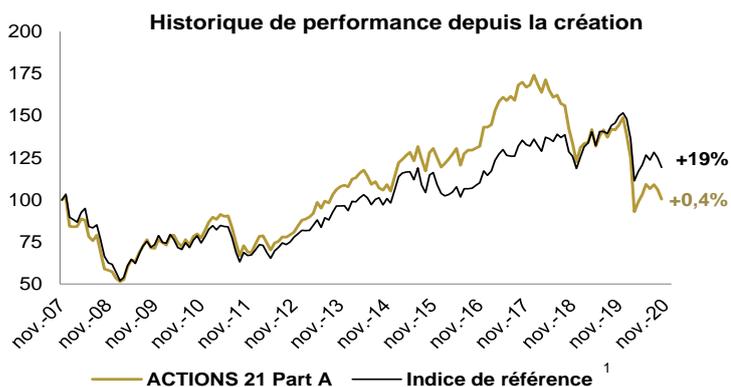
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Oct.
Part A	+33%	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-29%	-5,3%
Indice ⁴	+28%	-0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-18%	-4,5%

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

VL PART A
 FR 0010 541 813
 100,42 €

ENCOURS DU
 FONDS
 72 M€

PROFIL
 DE RISQUE DICI
 6/7



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% (1776 fois sur 1981 fois)

¹ 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	37
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	24
Capitalisation médiane (Mds €)	2
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	49%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	75%
Liquidité 1 jour du fonds ²	92%

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

³ Taux d'investissement actif calculé sur 100% de l'actif net

RÉPARTITION SECTORIELLE

Médias & Publicité	14%
Santé	11%
Informatique	10%
Automobiles	9%
Utilities	9%
Banques	9%
Matériaux	8%
Trésorerie	12%

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	21%	23%	35%
Volatilité indice ¹	20%	21%	31%
Béta vs indice ¹	0,99	1,05	1,07
Ratio de Sharpe	-1,04	-1,75	-0,83
Max drawdown	-55%	-55%	-48%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	44%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	14%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	22%
Small Cap (<1Md€)	20%

³ 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 31/10/2020 et susceptibles d'évoluer dans le temps.