



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Analyste

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Publicis
 Renault
 Saint-Gobain
 Stellantis
 ArcelorMittal

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Carrefour	Elior
Kering	Leonardo
Air liquide	Focus Home

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,76x	1,72x
VE/EBIT	11,5x	16,0x
PER ²	19,3x	24,5x

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

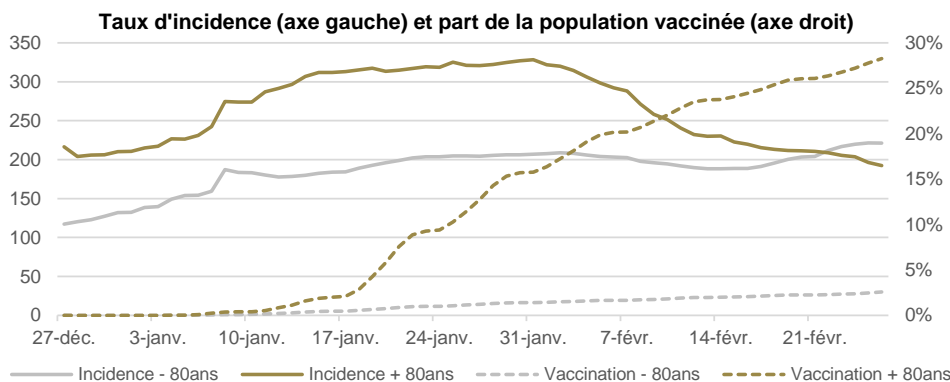
Retour en force de la Value : les feux sont en train de passer au vert

Rappel de notre scénario pour 2021 :

Surperformance de l'univers Value, nourrie par sa sous-valorisation, avec comme préalable la normalisation économico-sanitaire. La hausse des taux longs et le rebond des résultats des entreprises sont deux facteurs de soutien supplémentaires en faveur de la Value. ACTIONS 21, de par son positionnement, 70% du portefeuille investi dans des sociétés Value, est bien positionné pour bénéficier de cette surperformance.

Feu vert sanitaire

Les premiers retours sur la politique de vaccination nous rassurent quant à l'efficacité des vaccins et permettent d'envisager une forte réduction de la pression sanitaire d'ici fin mai. En effet, le taux d'incidence chez les plus de 80 ans diminue avec l'augmentation de la vaccination. Ceci contraste avec la hausse du taux d'incidence chez les moins de 80 ans dont la part de la population ayant reçu une dose de vaccin est aujourd'hui inférieure à 5%.



Taux d'incidence : nombre de cas positifs au coronavirus pour 100 000 personnes

Feu vert sur les taux longs

La reprise économique annoncée pour 2021, couplée au stock d'épargne accumulé, a entraîné les perspectives d'inflation à la hausse et donc par ricochet les taux longs (cf. graphique ci-dessous). Pour l'instant, l'impact sur le marché actions s'est limité à la baisse des valeurs technologiques non rentables et aux pure players du renouvelable, deux types de sociétés aux profils de croissance et aux valorisations très élevées. Nous continuons de penser que cette hausse devrait entraîner une rotation plus large en faveur de la Value.



Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+3,3%	+5,2%	+3,1%
Indice ⁴	+3,0%	+5,8%	+7,7%

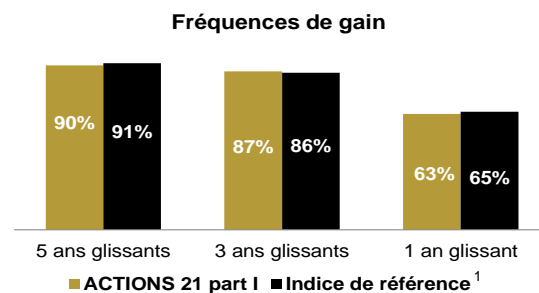
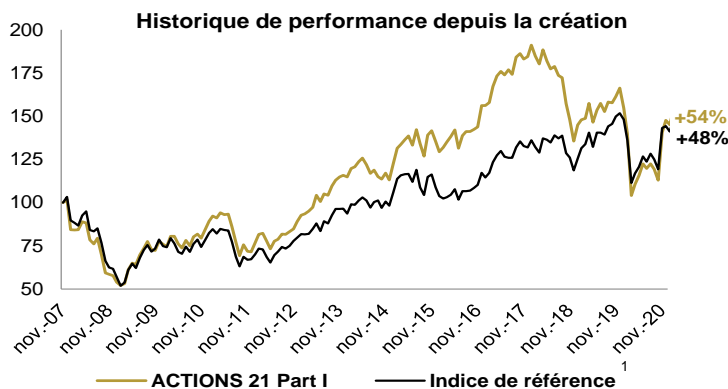
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+54%	+67%	+17%
Indice ⁴	+48%	+75%	+45%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Févr.
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+4,1%	+6,0%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+2,8%	+5,1%

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% (1855 fois sur 2063 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	45
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	22
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	53%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	71%
Liquidité 1 jour du fonds ²	93%

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	12%
Banques	10%
Utilities	10%
Informatique	10%
Automobiles	9%
Chimie/Base	8%
Matériaux	7%
Trésorerie	3,1%

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	21%	24%	37%
Volatilité indice ¹	19%	22%	32%
Béta vs indice ¹	1,01	1,05	1,08
Ratio de Sharpe	0,79	-0,69	0,27
Max drawdown	-54%	-54%	-37%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	57%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	3%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	29%
Small Cap (<1Md€)	11%

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



Eliessa 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 26/02/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Analyste

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Publicis
Renault
Saint-Gobain
Stellantis
ArcelorMittal

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Carrefour	Elior
Kering	Leonardo
Air liquide	Focus Home

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,76x	1,72x
VE/EBIT	11,5x	16,0x
PER ²	19,3x	24,5x

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

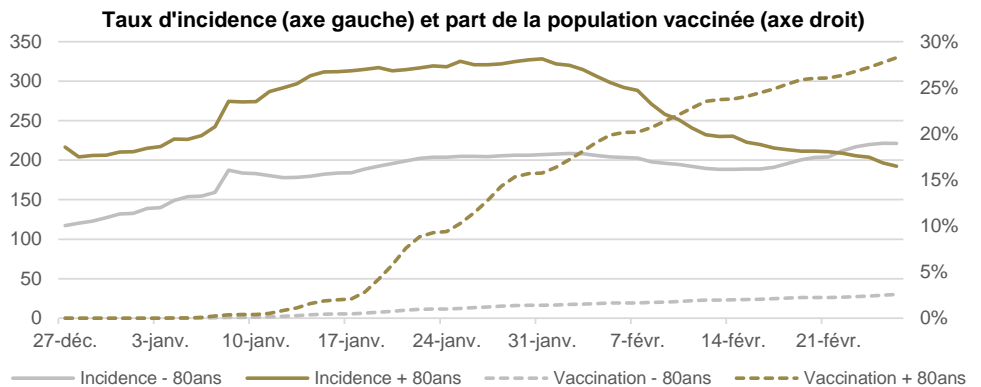
Retour en force de la Value : les feux sont en train de passer au vert

Rappel de notre scénario pour 2021 :

Surperformance de l'univers Value, nourrie par sa sous-valorisation, avec comme préalable la normalisation économico-sanitaire. La hausse des taux longs et le rebond des résultats des entreprises sont deux facteurs de soutien supplémentaires en faveur de la Value. ACTIONS 21, de par son positionnement, 70% du portefeuille investi dans des sociétés Value, est bien positionné pour bénéficier de cette surperformance.

Feu vert sanitaire

Les premiers retours sur la politique de vaccination nous rassurent quant à l'efficacité des vaccins et permettent d'envisager une forte réduction de la pression sanitaire d'ici fin mai. En effet, le taux d'incidence chez les plus de 80 ans diminue avec l'augmentation de la vaccination. Ceci contraste avec la hausse du taux d'incidence chez les moins de 80 ans dont la part de la population ayant reçu une dose de vaccin est aujourd'hui inférieure à 5%.



Taux d'incidence : nombre de cas positifs au coronavirus pour 100 000 personnes

Feu vert sur les taux longs

La reprise économique annoncée pour 2021, couplée au stock d'épargne accumulé, a entraîné les perspectives d'inflation à la hausse et donc par ricochet les taux longs (cf. graphique ci-dessous). Pour l'instant, l'impact sur le marché actions s'est limité à la baisse des valeurs technologiques non rentables et aux pure players du renouvelable, deux types de sociétés aux profils de croissance et aux valorisations très élevées. Nous continuons de penser que cette hausse devrait entraîner une rotation plus large en faveur de la Value.



Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+2,4%	+4,3%	+2,3%
Indice ⁴	+3,0%	+5,8%	+7,7%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+36%	+52%	+12%
Indice ⁴	+48%	+75%	+45%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

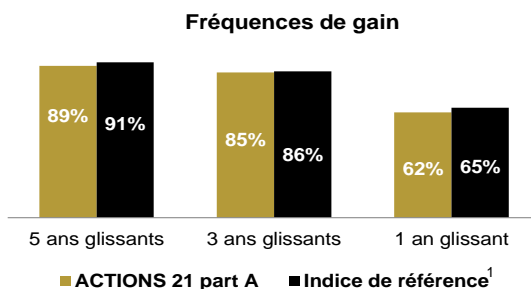
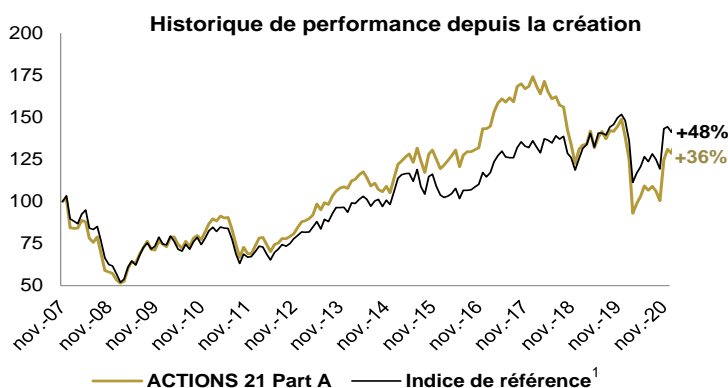
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Févr.
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+4,0%	+5,9%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+2,8%	+5,1%

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

VL PART A
 FR 0010 541 813
 136,28€

ENCOURS DU
 FONDS
 99 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 89% (1837 fois sur 2063 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	45
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	22
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	53%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	71%
Liquidité 1 jour du fonds ²	93%

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	12%
Banques	10%
Utilités	10%
Informatique	10%
Automobiles	9%
Chimie/Base	8%
Matériaux	7%
Trésorerie	3%

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	21%	24%	36%
Volatilité indice ¹	19%	22%	32%
Béta vs indice ¹	1,01	1,05	1,08
Ratio de Sharpe	0,58	-0,78	0,25
Max drawdown	-55%	-55%	-37%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	57%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	3%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	29%
Small Cap (<1Md€)	11%

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 26/02/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.