



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

ArcelorMittal

Saint Gobain

Publicis

Stellantis

Deutsche Euroshop

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat

Vente

Iliad

Faurecia

Crédit Agricole

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,80x	1,66x
VE/EBIT	9,0x	13,4x
PER ²	12,6x	19,7x

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

Rappel de l'argumentaire d'investissement de nos principales positions sectorielles

Média et Publicité (11% du portefeuille)

Nos positions : Publicis (5%), TF1 (2%), Ipsos (2%), Bigben (1%)

Les entreprises de ce secteur font face à des enjeux structurels qui se sont développés avec Internet et ses usages associés : plateformes de streaming, réseaux sociaux, Google, sociétés de conseil en digitalisation, etc. Ces nouveaux usages remettent en question le modèle des sociétés de média traditionnelles, entraînant leur valorisation vers le bas. Au vu de leurs efforts de transformation, ces sociétés seront à même de surmonter les enjeux auxquels elles sont confrontées. Nous considérons donc que leurs niveaux de valorisation actuels sont attractifs.

Utilities (9% du portefeuille)

Nos positions : EDF (3%), Engie (3%), ERG (3%)

Poursuite de la hausse des besoins en énergie, électrification des usages, préoccupations environnementales, etc : pour l'ensemble de ces raisons, nous pensons que la hausse de la demande en électricité verte est une tendance lourde de la décennie à venir.

Nous investissons dans des utilities classiques dont la valorisation ne reflète pas leur transformation et leurs investissements dans une électricité décarbonée. Nous considérons que leur décote par rapport aux utilities 100% renouvelables est exagérée.

Banques (9% du portefeuille)

Nos positions : Crédit Agricole (4%), Société Générale (3%), BNP Paribas (2%)

Après une décennie de renforcement de la réglementation sur l'augmentation des fonds propres, les banques aperçoivent le bout du tunnel bâlois. La phase de baisse des taux d'intérêts, qui pèse sur la croissance et la rentabilité de la banque de détails, semble elle aussi avoir touché un point d'inflexion. Enfin, l'augmentation des provisions pour créances douteuses reste pour l'instant maîtrisée et en deçà des derniers pics constatés en 2009 et 2011. Pour toutes ces raisons, nous considérons que les banques constituent encore un investissement pertinent.

Matériaux de base (8% du portefeuille)

Nos positions : Arcelor Mittal (5%), Derichebourg (2%), Jacquet Metal (1%)

Le développement de la crise du coronavirus de février à avril 2020 a progressivement mis l'ensemble de l'économie mondiale en pause. Le secteur des matériaux de base, cyclique par excellence, a vu ses niveaux d'activité et de marges plonger, entraînant dans leur chute les valorisations. Les nouvelles vagues de confinement touchant plus les services que l'industrie, ce secteur a vu son activité repartir dès l'été 2020. L'économie mondiale, ne s'éteignant et ne se rallumant pas aussi simplement qu'un robinet d'eau, de forte frictions sont apparues, entraînant une inflation considérable sur le prix des matières premières. Ce contexte inflationniste est très bénéfique pour les résultats des entreprises du secteur des matériaux de base.

Informatique (8% du portefeuille)

Nos positions : Sopra (3%), Atos (2%), SII (1%), Neurones (1%)

L'informatique est une position historique de notre portefeuille. Nous apprécions sa valorisation modérée alors que les entreprises de ce secteur constituent un rouage essentiel de la digitalisation de nos économies.

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+4,1%	+6,4%	+4,0%
Indice ⁴	+3,9%	+7,2%	+9,3%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+73%	+86%	+22%
Indice ⁴	+68%	+100%	+56%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Mai
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+17,1%	+3,4%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+16,3%	+3,3%

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



ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE MAI 2021

GESTION 21

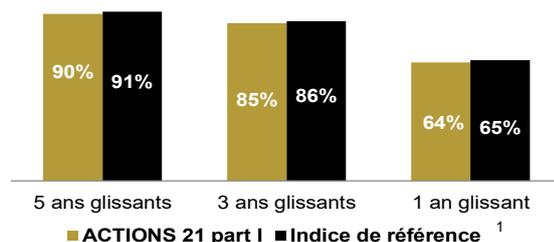
VL PART I
FR 0010 539 197
17 286, 93€

ENCOURS DU
FONDS
113 M€

PROFIL
DE RISQUE DICI
6/7



Fréquences de gain



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% (1917 fois sur 2125 fois)

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

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

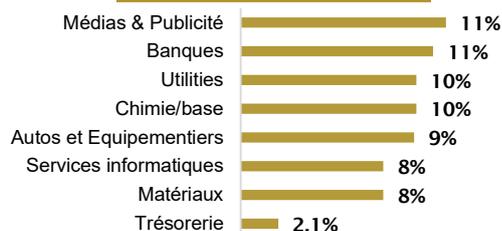
PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	47
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	28
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	15 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	50%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	44%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	70%
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



INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	21%	24%	23%
Volatilité indice ¹	19%	21%	19%
Béta vs indice ¹	1,03	1,05	1,13
Ratio de Sharpe	1,04	-0,20	2,13
Max drawdown	-54%	-54%	-17%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	12jours

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³



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 31/05/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.



Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

ArcelorMittal
Saint Gobain
Publicis
Stellantis
Deutsche Euroshop

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Iliad	
Faurecia	
Crédit Agricole	

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,80x	1,66x
VE/EBIT	9,0x	13,4x
PER ²	12,6x	19,7x

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

Rappel de l'argumentaire d'investissement de nos principales positions sectorielles

Média et Publicité (11% du portefeuille)

Nos positions : Publicis (5%), TF1 (2%), Ipsos (2%), Bigben (1%)

Les entreprises de ce secteur font face à des enjeux structurels qui se sont développés avec Internet et ses usages associés : plateformes de streaming, réseaux sociaux, Google, sociétés de conseil en digitalisation, etc. Ces nouveaux usages remettent en question le modèle des sociétés de média traditionnelles, entraînant leur valorisation vers le bas. Au vu de leurs efforts de transformation, ces sociétés seront à même de surmonter les enjeux auxquels elles sont confrontées. Nous considérons donc que leurs niveaux de valorisation actuels sont attractifs.

Utilities (9% du portefeuille)

Nos positions : EDF (3%), Engie (3%), ERG (3%)

Poursuite de la hausse des besoins en énergie, électrification des usages, préoccupations environnementales, etc : pour l'ensemble de ces raisons, nous pensons que la hausse de la demande en électricité verte est une tendance lourde de la décennie à venir.

Nous investissons dans des utilities classiques dont la valorisation ne reflète pas leur transformation et leurs investissements dans une électricité décarbonée. Nous considérons que leur décote par rapport aux utilities 100% renouvelables est exagérée.

Banques (9% du portefeuille)

Nos positions : Crédit Agricole (4%), Société Générale (3%), BNP Paribas (2%)

Après une décennie de renforcement de la réglementation sur l'augmentation des fonds propres, les banques aperçoivent le bout du tunnel bâlois. La phase de baisse des taux d'intérêts, qui pèse sur la croissance et la rentabilité de la banque de détails, semble elle aussi avoir touché un point d'inflexion. Enfin, l'augmentation des provisions pour créances douteuses reste pour l'instant maîtrisée et en deçà des derniers pics constatés en 2009 et 2011. Pour toutes ces raisons, nous considérons que les banques constituent encore un investissement pertinent.

Matériaux de base (8% du portefeuille)

Nos positions : Arcelor Mittal (5%), Derichebourg (2%), Jacquet Metal (1%)

Le développement de la crise du coronavirus de février à avril 2020 a progressivement mis l'ensemble de l'économie mondiale en pause. Le secteur des matériaux de base, cyclique par excellence, a vu ses niveaux d'activité et de marges plonger, entraînant dans leur chute les valorisations. Les nouvelles vagues de confinement touchant plus les services que l'industrie, ce secteur a vu son activité repartir dès l'été 2020. L'économie mondiale, ne s'éteignant et ne se rallumant pas aussi simplement qu'un robinet d'eau, de forte frictions sont apparues, entraînant une inflation considérable sur le prix des matières premières. Ce contexte inflationniste est très bénéfique pour les résultats des entreprises du secteur des matériaux de base.

Informatique (8% du portefeuille)

Nos positions : Sopra (3%), Atos (2%), SII (1%), Neurones (1%)

L'informatique est une position historique de notre portefeuille. Nous apprécions sa valorisation modérée alors que les entreprises de ce secteur constituent un rouage essentiel de la digitalisation de nos économies.

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+3,2%	+5,4%	+3,2%
Indice ⁴	+3,9%	+7,2%	+9,3%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+53%	+70%	+17%
Indice ⁴	+68%	+100%	+56%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Mai
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+16,7%	+3,3%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+16,3%	+3,3%

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



ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE MAI 2021

GESTION 21

VL PART A
FR 0010 541 813

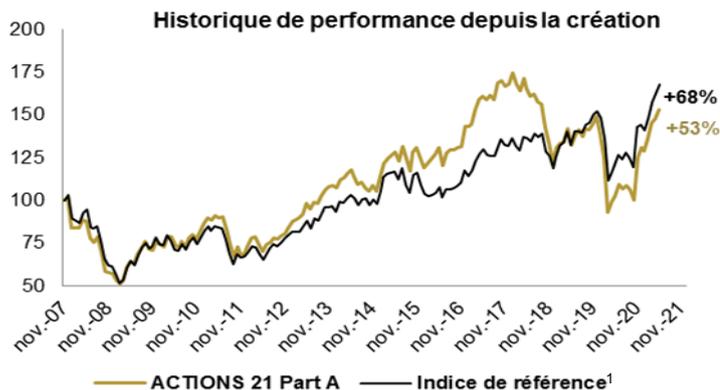
152,98€

ENCOURS DU
FONDS

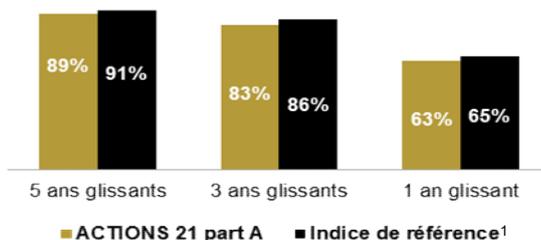
113 M€

PROFIL
DE RISQUE DICI

6/7



Fréquences de gain



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% (1899 fois sur 2125 fois)

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

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

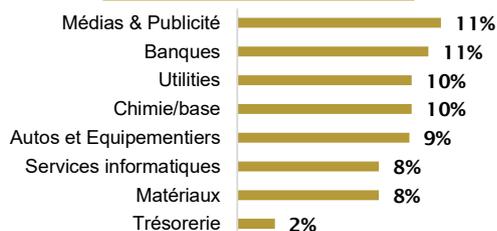
PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	47
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	28
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	15 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	50%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	44%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	70%
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



INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	21%	24%	23%
Volatilité indice ¹	19%	21%	19%
Béta vs indice ¹	1,03	1,05	1,12
Ratio de Sharpe	0,83	-0,31	2,11
Max drawdown	-55%	-54%	-17%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	12jours

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³



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 31/05/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.