

Bilan semestriel



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

ArcelorMittal

Publicis

Deutsche Euroshop

Crédit Agricole

EDF

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat

Alstom

EDP

Transition

Vente

ERG

Stellantis

Saint Gobain

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,82x	1,66x
VE/EBIT	9,0x	13,4x
PER ²	12,8x	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

Performances

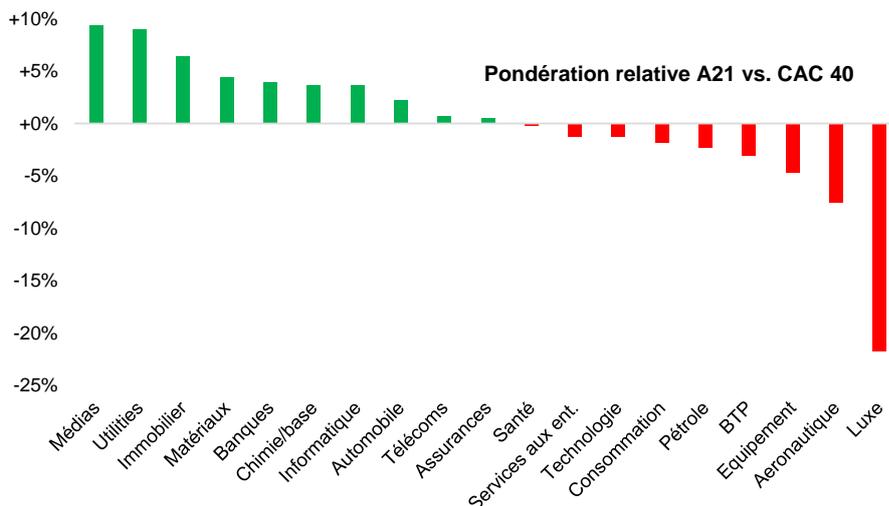
Après une très bonne fin d'année 2020 du point de vue des performances, le mouvement de rattrapage de la Value s'est poursuivi au cours des 5 premiers mois de l'année, le fonds ACTIONS 21 présentant une performance YTD de +16,5%. Le mois de juin ayant été défavorable à ce style de gestion, la performance relative du fonds ACTIONS 21 est proche de celle de son indice CAC All Tradable (+17,5%) à mi-année.

Point sur les performances relatives sectorielles sur le semestre

Les principaux contributeurs relatifs sectoriels positifs sont Chimie/Base (+1,5%), les Médias (+1,3%) et les Matériaux (+0,9%). Les secteurs qui nous ont pénalisés sont les Utilities (-1,7%) et l'Informatique (-0,9%). Par ailleurs, notre sous-pondération sur le secteur du Luxe (3% du fonds contre 25% de l'indice) explique -1,1% de performance relative.

Positionnement du portefeuille et mouvements de fin de semestre

La Value est toujours autant décotée par rapport aux valeurs de Croissance (-69%^{*}). Nous avons légèrement équilibré notre portefeuille entre valeurs Value à 65% (contre 70% fin 2020) et valeurs Garp (Croissance à prix raisonnable) à 35% (contre 30% à fin 2020). Cela s'explique par la très bonne performance d'un certain nombre de titres que nous avons décidé d'alléger/vendre au cours du mois de juin (Stellantis, Bénéteau, BMW...) et des achats de sociétés Garp (EDP, SPAC Transition...). Vous trouverez ci-dessous la répartition des poids relatifs du fonds par rapport au CAC 40 :



Les facteurs clés du marché pour le deuxième semestre

Notre portefeuille reste résolument Value. La normalisation sanitaire (+), la reprise économique (+), les bons résultats des entreprises (++) , les récentes déclarations des banques centrales sur l'éventualité d'un "tapering" (fin du programme d'achats de titres) (-), l'inflation que nous jugeons conjoncturelle (=), les plans de relance (+) ainsi que l'accroissement de la décote de la Value par rapport à la Croissance (++) en fin de semestre renforcent notre conviction d'un scénario favorable à une 3ème vague de la Value.

Principales positions sectorielles

Au 30 juin 2021, nos principales positions sectorielles sont les Médias (12%), les Utilities (12%), Chimie/Base (10%), les Banques (10%) et l'Informatique (8%). Nous vous invitons à vous référer à la lettre mensuelle de mai 2021 pour retrouver en détail l'argumentaire d'investissement de ces secteurs.

*Echantillons de 16 valeurs Value et 17 valeurs Croissance composés par GESTION 21

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+4,1%	+6,3%	+5,5%
Indice ⁴	+4,0%	+7,3%	+10,8%

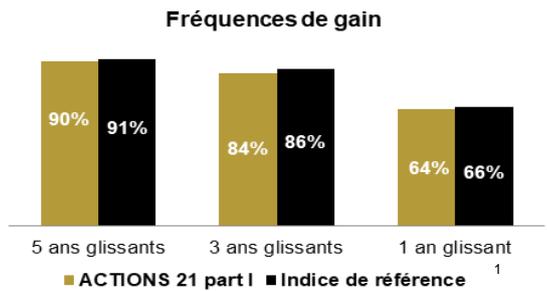
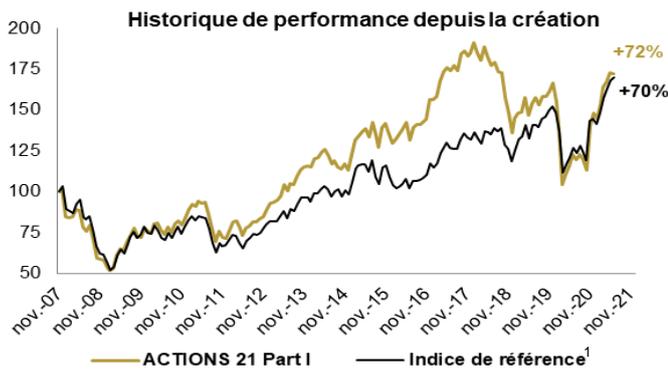
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+72%	+84%	+31%
Indice ⁴	+70%	+102%	+67%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

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

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% (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	48
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	26
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	16 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	48%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	41%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	81%
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%
Utilities	11%
Banques	10%
Chimie/base	9%
Services informatiques	8%
Immobilier	7%
Autos et Equipementiers	7%
Trésorerie	1,8%

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	20%	24%	20%
Volatilité indice ¹	18%	21%	17%
Béta vs indice ¹	1,04	1,05	1,05
Ratio de Sharpe	1,52	-0,12	2,06
Max drawdown	-54%	-54%	-17%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	12jours

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	54%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	9%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	21%
Small Cap (<1Md€)	13%

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 30/06/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.

Bilan semestriel

Performances

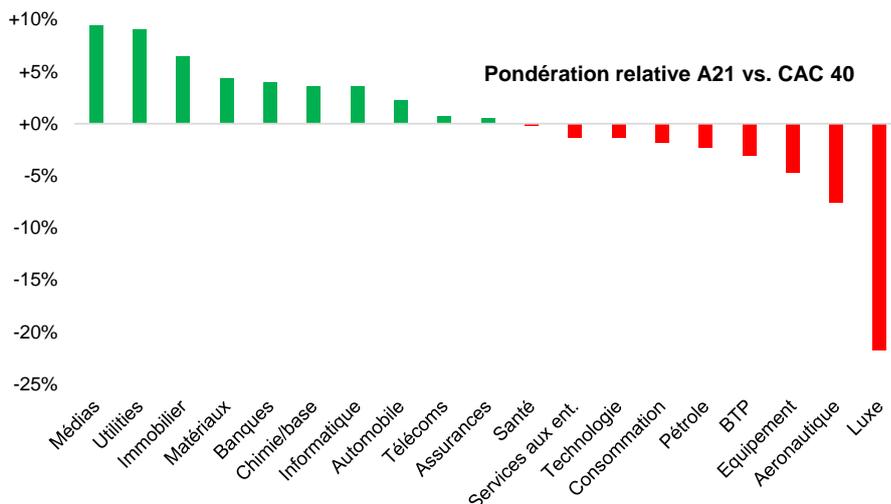
Après une très bonne fin d'année 2020 du point de vue des performances, le mouvement de rattrapage de la Value s'est poursuivi au cours des 5 premiers mois de l'année, le fonds ACTIONS 21 présentant une performance YTD de +16,5%. Le mois de juin ayant été défavorable à ce style de gestion, la performance relative du fonds ACTIONS 21 est proche de celle de son indice CAC All Tradable (+17,5%) à mi-année.

Point sur les performances relatives sectorielles sur le semestre

Les principaux contributeurs relatifs sectoriels positifs sont Chimie/Base (+1,5%), les Médias (+1,3%) et les Matériaux (+0,9%). Les secteurs qui nous ont pénalisés sont les Utilities (-1,7%) et l'Informatique (-0,9%). Par ailleurs, notre sous-pondération sur le secteur du Luxe (3% du fonds contre 25% de l'indice) explique -1,1% de performance relative.

Positionnement du portefeuille et mouvements de fin de semestre

La Value est toujours autant décotée par rapport aux valeurs de Croissance (-69%*). Nous avons légèrement équilibré notre portefeuille entre valeurs Value à 65% (contre 70% fin 2020) et valeurs Garp (Croissance à prix raisonnable) à 35% (contre 30% à fin 2020). Cela s'explique par la très bonne performance d'un certain nombre de titres que nous avons décidé d'alléger/vendre au cours du mois de juin (Stellantis, Bénéteau, BMW...) et des achats de sociétés Garp (EDP, SPAC Transition...). Vous trouverez ci-dessous la répartition des poids relatifs du fonds par rapport au CAC 40 :



Les facteurs clés du marché pour le deuxième semestre

Notre portefeuille reste résolument Value. La normalisation sanitaire (+), la reprise économique (+), les bons résultats des entreprises (++), les récentes déclarations des banques centrales sur l'éventualité d'un "tapering" (fin du programme d'achats de titres) (-), l'inflation que nous jugeons conjoncturelle (=), les plans de relance (+) ainsi que l'accroissement de la décote de la Value par rapport à la Croissance (++) en fin de semestre renforcent notre conviction d'un scénario favorable à une 3ème vague de la Value.

Principales positions sectorielles

Au 30 juin 2021, nos principales positions sectorielles sont les Médias (12%), les Utilities (12%), Chimie/Base (10%), les Banques (10%) et l'Informatique (8%). Nous vous invitons à vous référer à la lettre mensuelle de mai 2021 pour retrouver en détail l'argumentaire d'investissement de ces secteurs.

*Echantillons de 16 valeurs Value et 17 valeurs Croissance composés par GESTION 21

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

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

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+52%	+68%	+26%
Indice ⁴	+70%	+102%	+67%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Juin
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+16,7%	-0,6%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+17,5%	+1,1%

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



Daniel Tondou
Gérant

Sylvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

ArcelorMittal

Publicis

Deutsche Euroshop

Crédit Agricole

EDF

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat

Alstom

EDP

Transition

Vente

ERG

Stellantis

Saint Gobain

VALORISATION 2020e¹

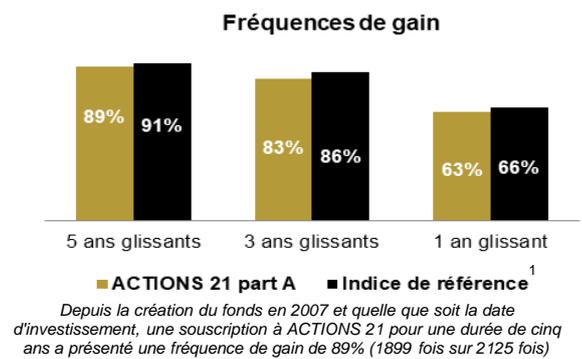
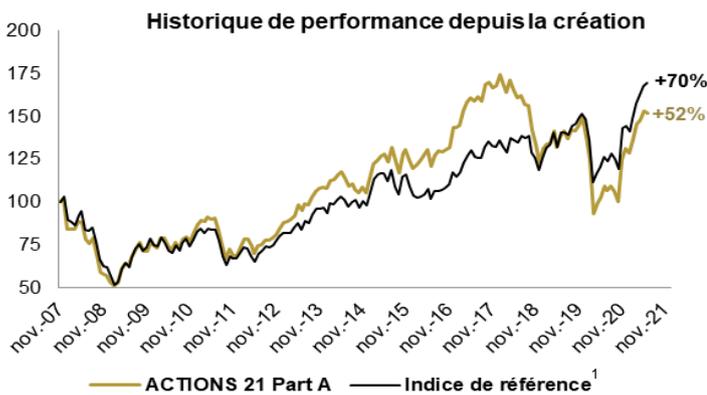
	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,82x	1,66x
VE/EBIT	9,0x	13,4x
PER ²	12,8x	19,7x

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



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

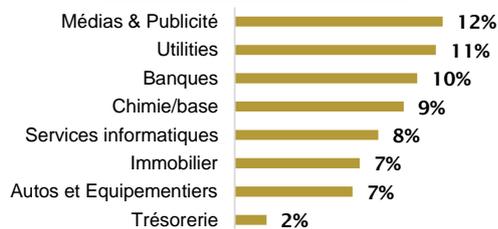
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	48
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	26
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	16 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	48%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	41%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	81%
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

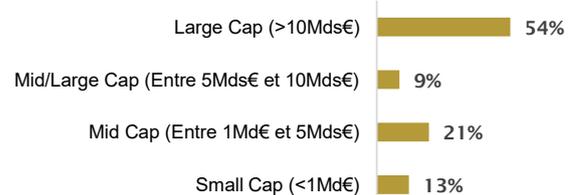
RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	20%	24%	19%
Volatilité indice ¹	18%	21%	17%
Béta vs indice ¹	1,03	1,05	1,04
Ratio de Sharpe	1,28	-0,23	2,03
Max drawdown	-55%	-53%	-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 30/06/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.