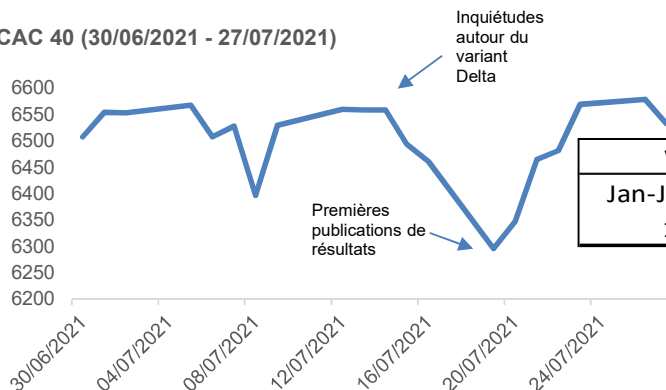


Des résultats semestriels positifs

Volatilité des marchés

Au cours du mois de juillet, les marchés financiers ont été plus volatils, marqués par deux événements majeurs : la recrudescence épidémique avec l'émergence en Europe du variant Delta, ainsi que le début des publications semestrielles. Les inquiétudes liées à la hausse des cas de Covid ont fait baisser les marchés financiers. Les publications semestrielles ont par la suite redonné confiance aux investisseurs actions.

CAC 40 (30/06/2021 - 27/07/2021)



Volatilité CAC 40	
Jan-Juin 2021	juil-21
12%	18%

Une augmentation des cas de Covid et des hospitalisations

Nous constatons depuis désormais quelques semaines une hausse rapide des cas liée au variant Delta, notamment au Royaume-Uni, en France et en Espagne. Au Royaume-Uni, cela s'est traduit par une hausse significative des hospitalisations. Cependant, la gravité de ce nouveau variant semble moindre. Avant la campagne de vaccination au Royaume-Uni, le taux de décès parmi les hospitalisés était de 30%. Désormais, ce taux est inférieur à 15%. Toutefois, la hausse des hospitalisations pourrait amener certains pays à réintroduire des mesures sanitaires. Nous continuons donc à surveiller activement l'évolution de la pandémie.

Des résultats semestriels encourageants

Les publications des résultats semestriels qui ont débuté au cours du mois de juillet sont globalement positives. Plus de la moitié des entreprises de notre univers, retrouvent, voire dépassent, leurs niveaux de chiffre d'affaires et de marge du premier semestre 2019. Pour les sociétés toujours impactées par la crise, beaucoup d'entre elles arrivent à maintenir une rigueur sur les coûts, leur permettant de délivrer des marges opérationnelles proches des niveaux de 2019.

Part des entreprises dont le CA publié S1 2021 (vs S1 2019) a augmenté	Part des entreprises dont la marge d'EBIT S1 2021 (vs S1 2019) a augmenté
54%	60%

Dans les services, les entreprises ont profité d'un boom de la consommation après 3 confinements successifs. Dans l'industrie, l'inflation des matières premières s'est mécaniquement répercutée dans le chiffre d'affaires. Enfin, au rang des secteurs qui n'ont pas retrouvé leur activité de 2019, nous trouvons l'aéronautique, le transport, les loisirs ou encore la restauration collective. Ce sont naturellement les secteurs dont l'activité reste fortement perturbée par l'épidémie du Covid-19.



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

- Publicis
- Deutsche Euroshop
- Sopra steria
- Kering
- Iliad

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Sopra Steria	Alstom
Total	ArcelorMittal
	St Gobain

VALORISATION 2021e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,84x	1,73x
VE/EBIT	8,5x	12,9x
PER ²	11,1x	18,6x

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

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

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

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+73%	+102%	+25%
Indice ⁴	+72%	+123%	+62%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Juillet
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+17,5%	+0,8%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+19,4%	+1,6%

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



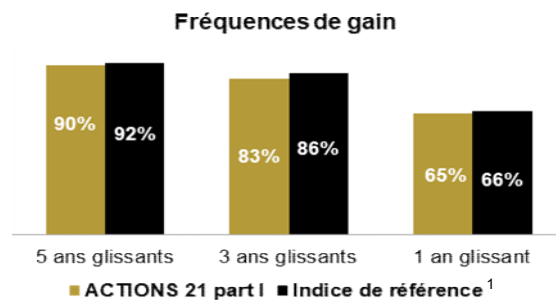
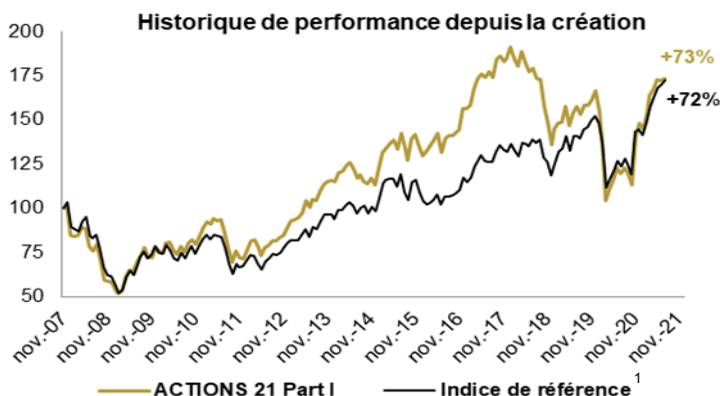
ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE JUILLET 2021

VL PART I
FR 0010 539 197
17 344,82€

ENCOURS DU FONDS
113 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% (1960 fois sur 2168 fois)

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

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

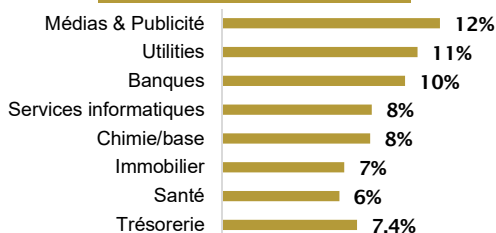
PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	45
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	25
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	15 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	42%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	40%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	82%
Liquidité 1 jour du fonds ²	91%

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

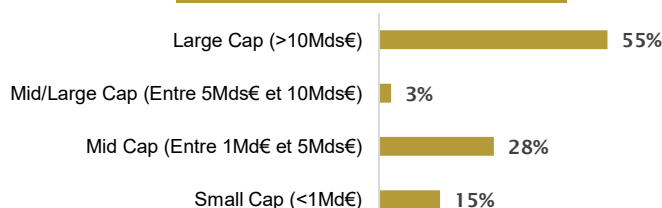
RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	20%	24%	19%
Volatilité indice ¹	18%	22%	17%
Béta vs indice ¹	1,04	1,06	1,05
Ratio de Sharpe	1,23	-0,13	2,26
Max drawdown	-54%	-52%	-13%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	12 jours

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³



³ Rebasé hors trésorerie

CARACTÉRISTIQUES

Date de lancement	27/11/2007
Forme juridique	FCP
Classification AMF	Actions Zone Euro
Catégorie Europerformance	Actions françaises générales
Eligibilité PEA	Oui
Indice de référence	CAC all tradable div. nets réinvestis
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Code Bloomberg	ACTIONI:FP
Valorisation	Quotidienne
Délai de règlement	J+3

Dépositaire	Caceis Bank
Valorisateur	Caceis Fund Admin
Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30)	Caceis Bank : 01 57 78 15 15
Droit d'entrée	Max 4% TTC
Frais de gestion	1,6% (I)
Frais de sortie	Néant
Commission de mouvement	Néant
Frais de performance	20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, en cas de performance annuelle positive

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 30/07/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Publicis
Deutsche Euroshop
Sopra steria
Kering
Iliad

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Sopra Steria	Alstom
Total	ArcelorMittal St Gobain

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,84x	1,73x
VE/EBIT	8,5x	12,9x
PER ²	11,1x	18,6x

¹ Estimations GESTION 21

² PER retraité des sociétés en perte
³ le 27/11/07

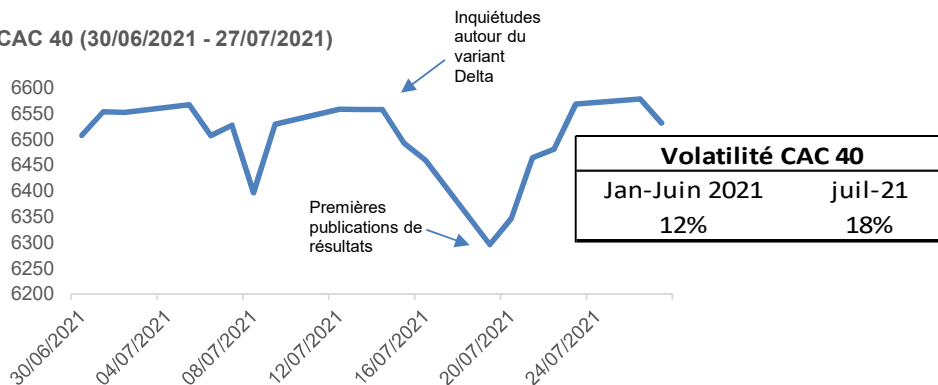
⁴ Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis
jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

Des résultats semestriels positifs

Volatilité des marchés

Au cours du mois de juillet, les marchés financiers ont été plus volatils, marqués par deux événements majeurs : la recrudescence épidémique avec l'émergence en Europe du variant Delta, ainsi que le début des publications semestrielles. Les inquiétudes liées à la hausse des cas de Covid ont fait baisser les marchés financiers. Les publications semestrielles ont par la suite redonné confiance aux investisseurs actions.

CAC 40 (30/06/2021 - 27/07/2021)



Une augmentation des cas de Covid et des hospitalisations

Nous constatons depuis désormais quelques semaines une hausse rapide des cas liée au variant Delta, notamment au Royaume-Uni, en France et en Espagne. Au Royaume-Uni, cela s'est traduit par une hausse significative des hospitalisations. Cependant, la gravité de ce nouveau variant semble moindre. Avant la campagne de vaccination au Royaume-Uni, le taux de décès parmi les hospitalisés était de 30%. Désormais, ce taux est inférieur à 15%. Toutefois, la hausse des hospitalisations pourrait amener certains pays à réintroduire des mesures sanitaires. Nous continuons donc à surveiller activement l'évolution de la pandémie.

Des résultats semestriels encourageants

Les publications des résultats semestriels qui ont débuté au cours du mois de juillet sont globalement positives. Plus de la moitié des entreprises de notre univers retrouvent, voire dépassent, leurs niveaux de chiffre d'affaires et de marge du premier semestre 2019. Pour les sociétés toujours impactées par la crise, beaucoup d'entre elles arrivent à maintenir une rigueur sur les coûts, leur permettant de délivrer des marges opérationnelles proches des niveaux de 2019.

Part des entreprises dont le CA publié S1 2021 (vs S1 2019) a augmenté	Part des entreprises dont la marge d'EBIT S1 2021 (vs S1 2019) a augmenté
54%	60%

Dans les services, les entreprises ont profité d'un boom de la consommation après 3 confinements successifs. Dans l'industrie, l'inflation des matières premières s'est mécaniquement répercutée dans le chiffre d'affaires. Enfin, au rang des secteurs qui n'ont pas retrouvé leur activité de 2019, nous trouvons l'aéronautique, le transport, les loisirs ou encore la restauration collective. Ce sont naturellement les secteurs dont l'activité reste fortement perturbée par l'épidémie du Covid-19.

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+3,2%	+6,3%	+3,7%
Indice ⁴	+4,1%	+8,3%	+10,1%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+53%	+84%	+20%
Indice ⁴	+72%	+123%	+62%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Juillet
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+16,9%	+0,7%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+19,4%	+1,6%

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



ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE JUILLET 2021

GESTION 21

VL PART A
FR 0010 541 813

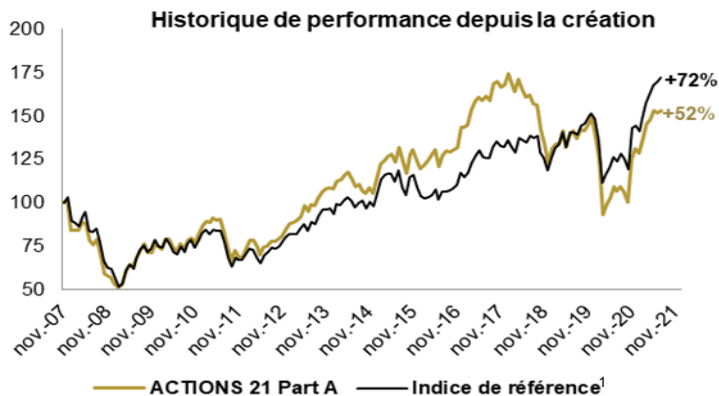
153,19€

ENCOURS DU
FONDS

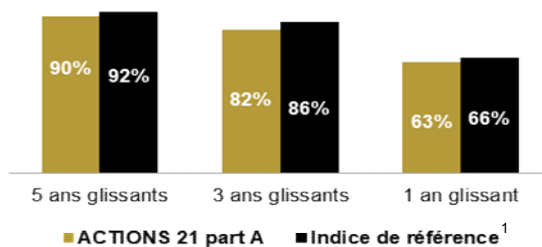
113 M€

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% (1942 fois sur 2168 fois)

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

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

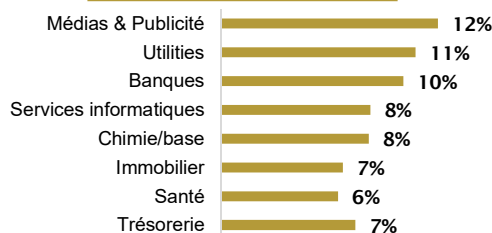
PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	45
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	25,2
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	15 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	42%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	40%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	82%
Liquidité 1 jour du fonds ²	91%

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

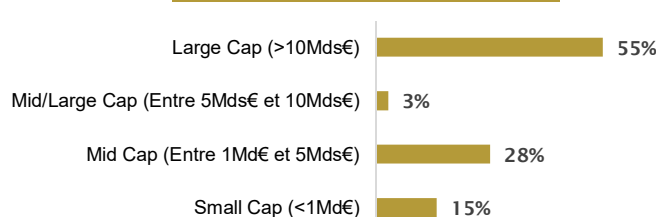
RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	20%	24%	19%
Volatilité indice ¹	18%	22%	17%
Béta vs indice ¹	1,03	1,05	1,04
Ratio de Sharpe	1,00	-0,24	2,23
Max drawdown	-55%	-53%	-13%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	12 jours

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 30/07/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.