



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Publicis
 LVMH
 Total
 Axa
 Crédit Agricole

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Stellantis	Jacquet Métal
Carrefour	Digital Bros
	TF1

VALORISATION 2021e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,86x	1,66x
VE/EBIT	8,7x	11,9x
PER ²	11,3x	16,9x

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

Politiques monétaires : les prémices de la hausse des taux

Le mois de septembre a été marqué par les déclarations des différentes banques centrales. S'appuyant sur une pression sanitaire réduite en raison du fort taux de vaccination contre le Covid-19, sur une reprise économique et une inflation supérieures aux attentes ainsi que sur un taux de chômage jugé satisfaisant, la FED, la BCE et la Banque d'Angleterre ont entrouvert la possibilité d'une réduction des achats d'actifs ("tapering"). La fin potentielle de la politique monétaire accommodante pourrait se traduire par une hausse des taux longs. La Banque de Norvège a été la première à franchir le pas, en augmentant ses taux directeurs ce mois-ci.

Ces déclarations ont entraîné au cours du mois une hausse des taux longs, comme l'atteste le tableau ci-dessous :

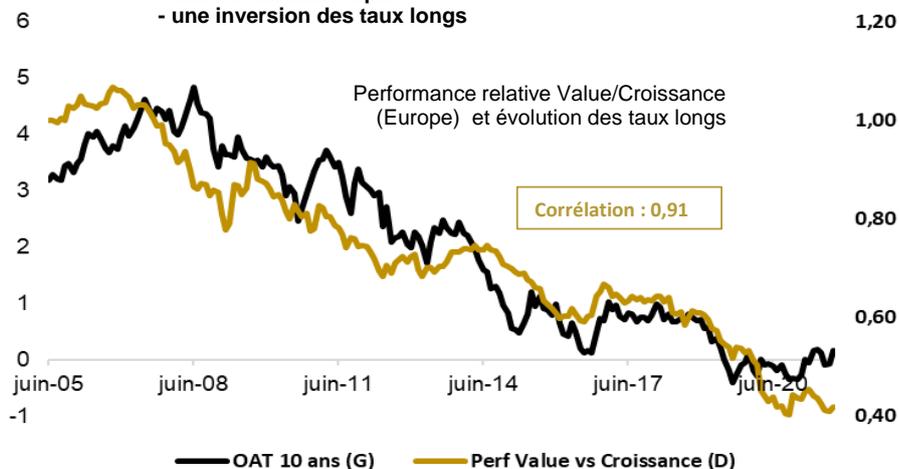
	Bund 10Y (Allemagne)	OAT 10Y (France)	T-Notes 10Y (USA)
Δ septembre 2021	+21bps	+20bps	+20bps
Δ 2021	+37bps	+21bps	+61bps

Après des années de baisses de taux, nous observons un changement dans l'environnement obligataire. Sur un mois de septembre défavorable aux actions avec un CAC All-Tradable en recul de -2,2%, le fonds Actions21 s'est montré résilient avec une performance de -1,4%

L'analyse sur longue période de la relation entre la performance de la Value et les taux démontre l'intérêt du style Value dans une phase de hausse des taux.

La Value bénéficie de deux catalyseurs :

- une décote historique
- une inversion des taux longs



Mouvements du mois de septembre

Les mouvements significatifs du mois ont été un achat de Stellantis (+1,6%) et un achat de Carrefour (+0,8%).

Ces investissements ont entraîné une hausse de la poche de Value à 62% contre une exposition GARP à 38%.

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+4,1%	+9,7%	+4,4%
Indice ⁴	+3,9%	+10,5%	+9,8%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+75%	+153%	+24%
Indice ⁴	+71%	+171%	+59%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Septembre
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+18,7%	-1,4%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+12,2%	-2,2%

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



ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE SEPTEMBRE 2021

GESTION 21

VL PART I
FR 0010 539 197

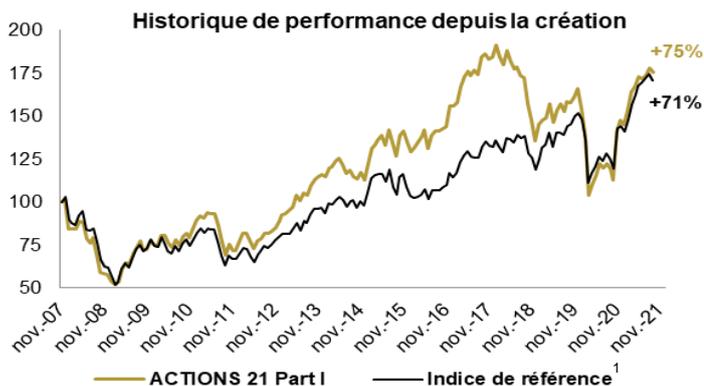
17 534,04€

ENCOURS DU
FONDS

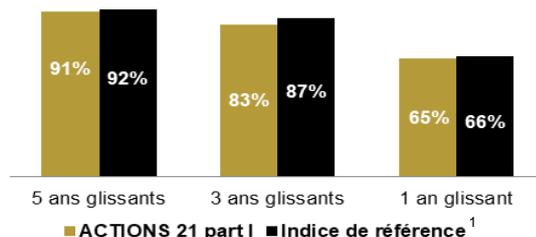
113 M€

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 91% (2004 fois sur 2212 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	46
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	37
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	16 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	16%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	49%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	76%
Liquidité 1 jour du fonds ²	90%

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

Utilities	11%
Médias & Publicité	11%
Banques	10%
Services informatiques	9%
Consommation	9%
Immobilier	8%
Chimie/base	8%
Trésorerie	0,0%

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	20%	25%	18%
Volatilité indice ¹	18%	22%	16%
Béta vs indice ¹	1,04	1,05	1,02
Ratio de Sharpe	1,19	0,07	2,64
Max drawdown	-54%	-49%	-10%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	8 jours

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	58%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	7%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	22%
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 par rapport à son indice de référence conditionnée par une performance positive sur la période de référence telle que définie dans le prospectus
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



Eliese 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 30/09/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.

Politiques monétaires : les prémices de la hausse des taux

Le mois de septembre a été marqué par les déclarations des différentes banques centrales. S'appuyant sur une pression sanitaire réduite en raison du fort taux de vaccination contre le Covid-19, sur une reprise économique et une inflation supérieures aux attentes ainsi que sur un taux de chômage jugé satisfaisant, la FED, la BCE et la Banque d'Angleterre ont entrouvert la possibilité d'une réduction des achats d'actifs ("tapering"). La fin potentielle de la politique monétaire accommodante pourrait se traduire par une hausse des taux longs. La Banque de Norvège a été la première à franchir le pas, en augmentant ses taux directeurs ce mois-ci.

Ces déclarations ont entraîné au cours du mois une hausse des taux longs, comme l'atteste le tableau ci-dessous :

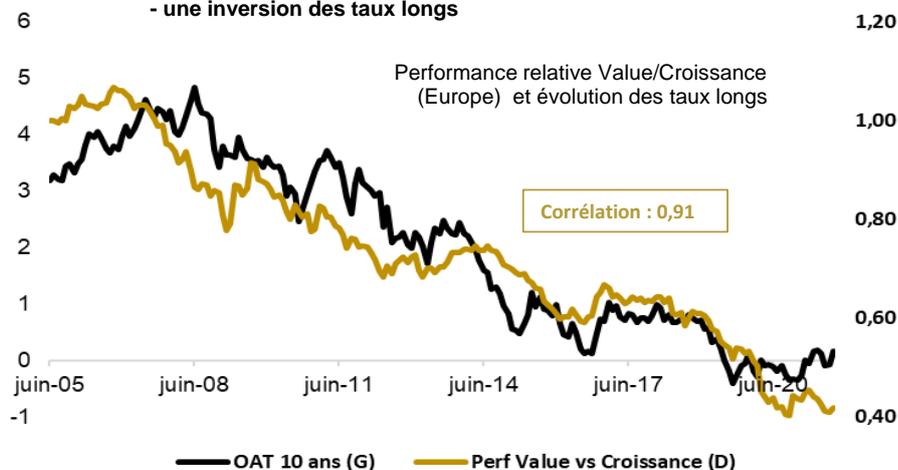
	Bund 10Y (Allemagne)	OAT 10Y (France)	T-Notes 10Y (USA)
Δ septembre 2021	+21bps	+20bps	+20bps
Δ 2021	+37bps	+21bps	+61bps

Après des années de baisses de taux, nous observons un changement dans l'environnement obligataire. Sur un mois de septembre défavorable aux actions avec un CAC All-Tradable en recul de -2,2%, le fonds Actions21 s'est montré résilient avec une performance de -1,4%

L'analyse sur longue période de la relation entre la performance de la Value et les taux démontre l'intérêt du style Value dans une phase de hausse des taux.

La Value bénéficie de deux catalyseurs :

- une décote historique
- une inversion des taux longs



Mouvements du mois de septembre

Les mouvements significatifs du mois ont été un achat de Stellantis (+1,6%) et un achat de Carrefour (+0,8%).

Ces investissements ont entraîné une hausse de la poche de Value à 62% contre une exposition GARP à 38%.

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+3,2%	+8,8%	+3,6%
Indice ⁴	+3,9%	+10,5%	+9,8%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+55%	+132%	+19%
Indice ⁴	+71%	+171%	+59%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

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

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



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Publicis
LVMH
Total
Axa
Crédit Agricole

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Stellantis	Jacquet Métal
Carrefour	Digital Bros
	TF1

VALORISATION 2021e¹

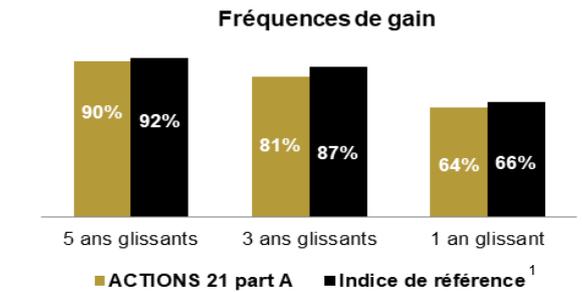
	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,86x	1,66x
VE/EBIT	8,7x	11,9x
PER ²	11,3x	16,9x

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



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% (1986 fois sur 2212 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	46
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	37
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	16 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	16%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	49%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	76%
Liquidité 1 jour du fonds ²	90%

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

Utilities	11%
Médias & Publicité	11%
Banques	10%
Services informatiques	9%
Consommation	9%
Immobilier	8%
Chimie/base	8%
Trésorerie	0,0%

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	20%	24%	17%
Volatilité indice ¹	18%	22%	16%
Béta vs indice ¹	1,03	1,05	1,01
Ratio de Sharpe	0,96	-0,04	2,62
Max drawdown	-55%	-49%	-10%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	8 jours

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	58%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	7%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	22%
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	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 par rapport à son indice de référence conditionnée par une performance positive sur la période de référence telle que définie dans le prospectus
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 30/09/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.