



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



EMERGENCE

PRINCIPALES POSITIONS

Publicis
 Total
 Axa
 EDF
 Crédit Agricole

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Technip Energies	LVMH
McPhy	Kering
	TF1

VALORISATION 2021e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,82x	1,78x
VE/EBIT	9,6x	12,6x
PER ²	9,6x	17,5x

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 du contexte sanitaire au premier plan

Après un troisième trimestre marqué par des résultats au-dessus des attentes, des perspectives et discours des sociétés rassurants ainsi que des indicateurs macroéconomiques positifs, les marchés financiers ont été impactés au mois de novembre par la hausse des cas de Covid en Europe et en fin de mois par la découverte du variant dit Omicron, en provenance d'Afrique du Sud.

Dans ce contexte, la Value, dont la performance est davantage corrélée à un scénario de reprise économique, a logiquement souffert par rapport au style Croissance. Si nous disposons pas d'indice par style de gestion en France, l'écart de 3,3% observé ce mois entre le MSCI Value/Croissance dans la zone euro permet d'illustrer avec prudence ce raisonnement.

Les données existantes sur la transmissibilité et la gravité du variant Omicron sont aujourd'hui limitées. La protection des vaccins sur ce variant et ses différentes mutations sont également en cours d'étude. Le laboratoire Pfizer a déclaré être en mesure de donner une réponse sur l'efficacité de son traitement vaccinal dans les deux prochaines semaines.

Mouvements de fin de mois et stratégie du portefeuille

Suite à l'identification du variant Omicron, nous avons décidé, par prudence, de renforcer notre position de trésorerie en vendant notamment nos positions sur le luxe (LVMH, Kering) qui avaient bien performé, ou encore l'automobile (Volkswagen) et les médias (TF1), qui pourraient être sanctionnés en raison de leur sensibilité aux restrictions. A fin novembre, nous avons une trésorerie de 12% nous permettant de réduire temporairement le taux d'investissement du portefeuille. En revanche, l'exposition Value du portefeuille est toujours principale, à l'image des principales pondérations sectorielles ci-dessous. Nous réinvestirons cette trésorerie à mesure de l'analyse de l'impact de nouveau variant sur la situation globale.

Pondérations sectorielles

Trésorerie	12%
Utilities	12%
Banques	11%
Informatique	11%
Immobilier	9%

Sources : Gestion 21, MSCI

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+4,0%	+9,2%	+3,8%
Indice ⁴	+4,1%	+10,1%	+9,7%

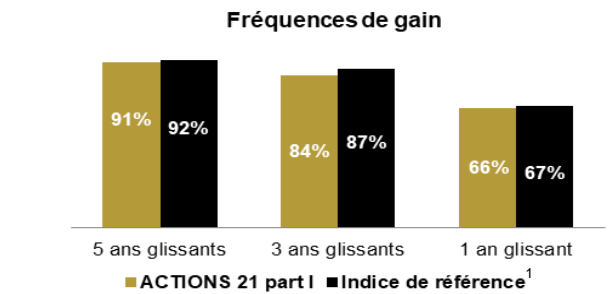
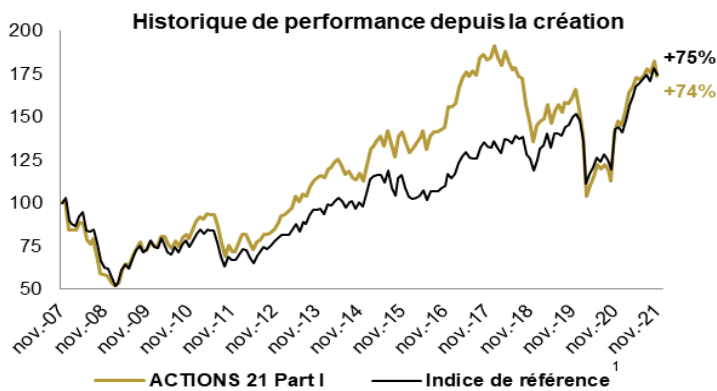
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+74%	+142%	+21%
Indice ⁴	+75%	+161%	+59%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

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

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 91% (2045 fois sur 2253 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 €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	15 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	41%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	42%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	87%
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

Utilities	12%
Services informatiques	11%
Banques	11%
Immobilier	9%
Consommation	8%
Médias & Publicité	7%
Chimie/base	7%
Trésorerie	12,4%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	20%	24%	15%
Volatilité indice ¹	19%	18%	22%	13%
Béta vs indice ¹	0,93	1,04	1,05	0,98
Ratio de Sharpe	7,48	1,02	0,71	1,61
Tracking error	7,0%	7,6%	8,9%	7,0%
Max drawdown	-54%	-54%	-48%	-8%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A	8 jours

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	55%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	7%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	20%
Small Cap (<1Md€)	18%

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
Éligibilité 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



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 30/11/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.

Retour du contexte sanitaire au premier plan

Après un troisième trimestre marqué par des résultats au-dessus des attentes, des perspectives et discours des sociétés rassurants ainsi que des indicateurs macroéconomiques positifs, les marchés financiers ont été impactés au mois de novembre par la hausse des cas de Covid en Europe et en fin de mois par la découverte du variant dit Omicron, en provenance d'Afrique du Sud.

Dans ce contexte, la Value, dont la performance est davantage corrélée à un scénario de reprise économique, a logiquement souffert par rapport au style Croissance. Si nous disposons pas d'indice par style de gestion en France, l'écart de 3,3% observé ce mois entre le MSCI Value/Croissance dans la zone euro permet d'illustrer avec prudence ce raisonnement.

Les données existantes sur la transmissibilité et la gravité du variant Omicron sont aujourd'hui limitées. La protection des vaccins sur ce variant et ses différentes mutations sont également en cours d'étude. Le laboratoire Pfizer a déclaré être en mesure de donner une réponse sur l'efficacité de son traitement vaccinal dans les deux prochaines semaines.

Mouvements de fin de mois et stratégie du portefeuille

Suite à l'identification du variant Omicron, nous avons décidé, par prudence, de renforcer notre position de trésorerie en vendant notamment nos positions sur le luxe (LVMH, Kering) qui avaient bien performé, ou encore l'automobile (Volkswagen) et les médias (TF1), qui pourraient être sanctionnés en raison de leur sensibilité aux restrictions. A fin novembre, nous avons une trésorerie de 12% nous permettant de réduire temporairement le taux d'investissement du portefeuille. En revanche, l'exposition Value du portefeuille est toujours principale, à l'image des principales pondérations sectorielles ci-dessous. Nous réinvestirons cette trésorerie à mesure de l'analyse de l'impact de nouveau variant sur la situation globale.

Pondérations sectorielles	
Trésorerie	12%
Utilities	12%
Banques	11%
Informatique	11%
Immobilier	9%



Daniel Tondou
Gérant

Sylvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Publicis
Total
Axa
EDF
Crédit Agricole

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Technip Energies	LVMH
McPhy	Kering
	TF1

VALORISATION 2021e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,82x	1,78x
VE/EBIT	9,6x	12,6x
PER ²	9,6x	17,5x

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

Sources : Gestion 21, MSCI

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+3,1%	+8,3%	+3,0%
Indice ⁴	+4,1%	+10,1%	+9,7%

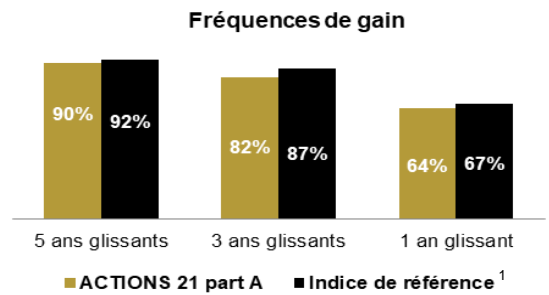
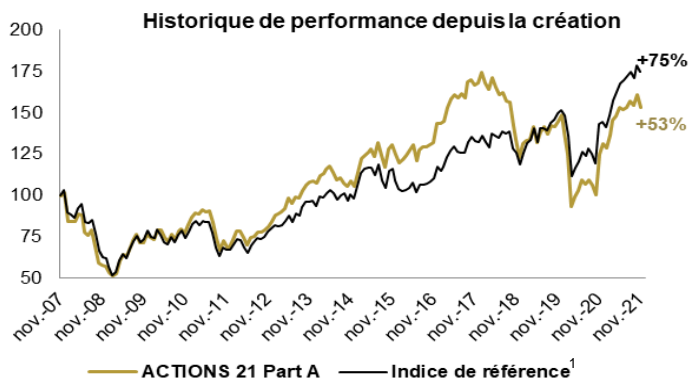
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+53%	+122%	+16%
Indice ⁴	+75%	+161%	+59%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

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

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% (2027 fois sur 2253 fois)

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

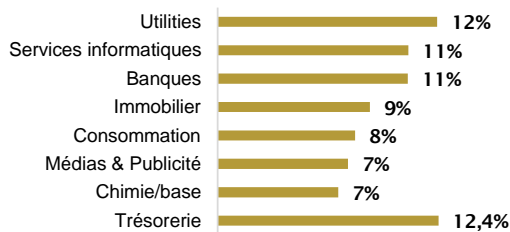
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	45
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	25
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	15 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	41%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	42%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	87%
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

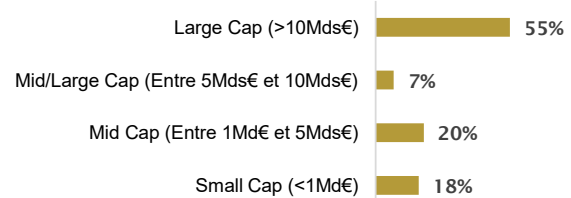
RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	20%	24%	14%
Volatilité indice ¹	19%	18%	22%	13%
Béta vs indice ¹	0,93	1,03	1,05	0,97
Ratio de Sharpe	6,41	0,79	0,59	1,58
Tracking error	7,0%	7,5%	8,8%	6,5%
Max drawdown	-55%	-55%	-48%	-8%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A	16 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 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 30/11/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.