

Bilan de l'année 2021

Une performance absolue satisfaisante

Au cours d'une année marquée par une multitude d'événements macroéconomiques (effets de la crise du Covid, reprise économique significative, amorce de la fin des *taperings* par les banques centrales...), le portefeuille ACTIONS 21 affiche une performance de +23%. L'indice de référence du fonds, le CAC All Tradable, réalise une performance de +28%. Cette sous-performance relative s'explique par la sous-performance du style Value.

Les principales satisfactions sectorielles de l'année ont été les matériaux de base (+2,4% de contribution à la performance relative) grâce à un environnement prix et volumes particulièrement favorable et les médias (+1,3%). Les déceptions de 2021 sont les centres commerciaux (-1,4%), seul secteur coté dont les cours de bourse n'ont pas rattrapé la crise du Covid et la sous-pondération du secteur du luxe par rapport à l'indice (-1,4%).

2021 : l'année de la transition ISR pour ACTIONS 21

Après deux ans d'un travail approfondi sur l'Investissement Socialement Reponsable, le fonds a arrêté son positionnement au sujet de l'intégration du développement durable dans sa gestion. Ce processus a conduit à la mise en place d'une notation ESG interne, à la classification SFDR article 8 et à l'obtention du label ISR. ACTIONS 21 est un fonds Value dont l'objectif principal est de réaliser une performance absolue et relative la plus satisfaisante possible. Le fonds a retenu un objectif ESG Climat prépondérant parmi l'ensemble des indicateurs ESG (Environnement, Social, Gouvernance), qui vient abonder l'objectif principal. La performance ESG du fonds est mesurée par l'indicateur de part verte du chiffre d'affaires.

Le caractère Value du fonds est toujours très affirmé, à l'image de sa valorisation bien inférieure à celle du CAC 40 (PER 2021 estimé : 10,7x pour ACTIONS 21 et 18,2x pour le CAC 40).

Le caractère ESG Climat est de son côté affirmé par une part verte du chiffre d'affaires des sociétés en portefeuille supérieure au CAC All Tradable (16% contre 8%) et en progression (7% en 2020).

2022 : des choix de gestion Value et ESG Climat

Tout au long de l'année, les choix de gestion ont reflété la stratégie d'investissement Value Climat. A ce titre, la poche transition énergétique du fonds a vu sa part augmenter à 26% à fin 2021. Cette poche regroupe des Utilities traditionnelles et des majors pétrolières en transformation, des sociétés de services, des sociétés industrielles majeures ou encore des entreprises spécialisées du renouvelable.

Cette double approche Value et ESG Climat permet d'investir dans des sociétés engagées dans la transition énergétique tout en étant sous-valorisées.

Sources : Gestion 21



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Société Générale

Total

Publicis

Axa

Stellantis

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat

Vente

LVMH

Alstom

Kering

VALORISATION 2021e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,87x	1,83x
VE/EBIT	9,8x	13,0x
PER ²	10,7x	18,2x

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

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+4,3%	+9,8%	+3,1%
Indice ⁴	+4,5%	+10,7%	+9,6%

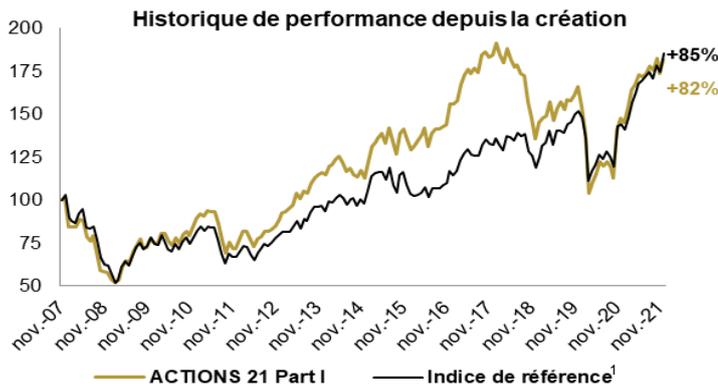
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+82%	+155%	+17%
Indice ⁴	+85%	+176%	+58%

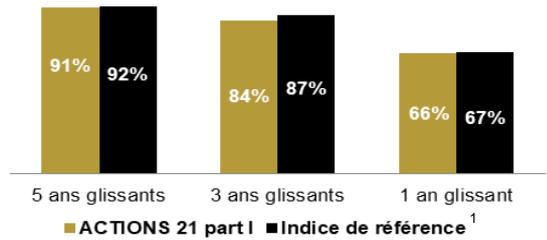
HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Décembre
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23,4%	+4,9%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28,3%	+6,0%

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



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% (2068 fois sur 2276 fois)

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

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

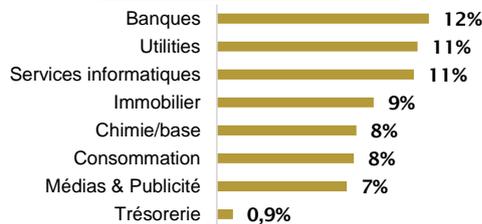
PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	49
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	39
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	18 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	51%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	51%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	79%
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

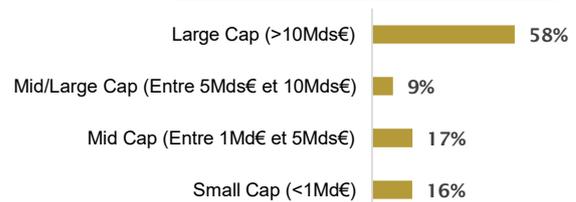
RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	20%	24%	14%
Volatilité indice ¹	19%	18%	21%	13%
Béta vs indice ¹	0,92	1,03	1,04	0,94
Ratio de Sharpe	8,26	0,82	1,42	1,63
Tracking error	7,0%	7,6%	8,9%	6,7%
Max drawdown	-54%	-54%	-48%	-8%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	278 jours	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
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 31/12/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.

Bilan de l'année 2021

Une performance absolue satisfaisante

Au cours d'une année marquée par une multitude d'événements macroéconomiques (effets de la crise du Covid, reprise économique significative, amorce de la fin des *taperings* par les banques centrales...), le portefeuille ACTIONS 21 affiche une performance de +23%. L'indice de référence du fonds, le CAC All Tradable, réalise une performance de +28%. Cette sous-performance relative s'explique par la sous-performance du style Value.

Les principales satisfactions sectorielles de l'année ont été les matériaux de base (+2,4% de contribution à la performance relative) grâce à un environnement prix et volumes particulièrement favorable et les médias (+1,3%). Les déceptions de 2021 sont les centres commerciaux (-1,4%), seul secteur coté dont les cours de bourse n'ont pas rattrapé la crise du Covid et la sous-pondération du secteur du luxe par rapport à l'indice (-1,4%).

2021 : l'année de la transition ISR pour ACTIONS 21

Après deux ans d'un travail approfondi sur l'Investissement Socialement Reponsable, le fonds a arrêté son positionnement au sujet de l'intégration du développement durable dans sa gestion. Ce processus a conduit à la mise en place d'une notation ESG interne, à la classification SFDR article 8 et à l'obtention du label ISR. ACTIONS 21 est un fonds Value dont l'objectif principal est de réaliser une performance absolue et relative la plus satisfaisante possible. Le fonds a retenu un objectif ESG Climat prépondérant parmi l'ensemble des indicateurs ESG (Environnement, Social, Gouvernance), qui vient abonder l'objectif principal. La performance ESG du fonds est mesurée par l'indicateur de part verte du chiffre d'affaires.

Le caractère Value du fonds est toujours très affirmé, à l'image de sa valorisation bien inférieure à celle du CAC 40 (PER 2021 estimé : 10,7x pour ACTIONS 21 et 18,2x pour le CAC 40).

Le caractère ESG Climat est de son côté affirmé par une part verte du chiffre d'affaires des sociétés en portefeuille supérieure au CAC All Tradable (16% contre 8%) et en progression (7% en 2020).

2022 : des choix de gestion Value et ESG Climat

Tout au long de l'année, les choix de gestion ont reflété la stratégie d'investissement Value Climat. A ce titre, la poche transition énergétique du fonds a vu sa part augmenter à 26% à fin 2021. Cette poche regroupe des Utilities traditionnelles et des majors pétrolières en transformation, des sociétés de services, des sociétés industrielles majeures ou encore des entreprises spécialisées du renouvelable.

Cette double approche Value et ESG Climat permet d'investir dans des sociétés engagées dans la transition énergétique tout en étant sous-valorisées.

Sources : Gestion 21, MSCI



Daniel Tondou
Gérant

Sylvère Poitier
Gérant

Alexis Chebli
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Société Générale

Total

Publicis

Axa

Stellantis

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat

Vente

LVMH

Alstom

Kering

VALORISATION 2021e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,87x	1,83x
VE/EBIT	9,8x	13,0x
PER ²	10,7x	18,2x

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

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+3,4%	+8,9%	+2,3%
Indice ⁴	+4,5%	+10,7%	+9,6%

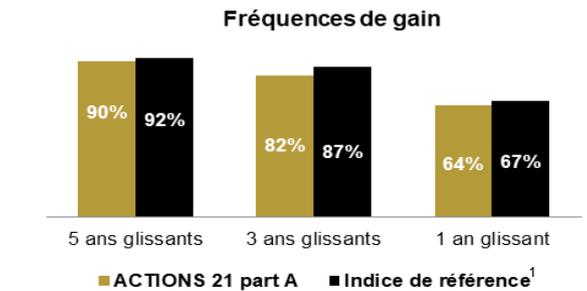
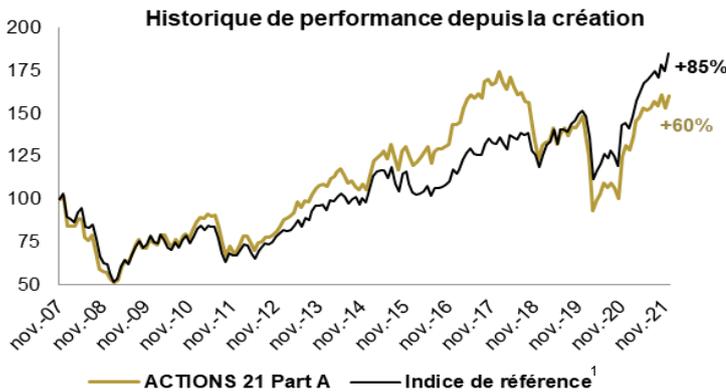
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+60%	+134%	+12%
Indice ⁴	+85%	+176%	+58%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

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

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 à ACTIONS 21 pour une durée de cinq ans a présenté une fréquence de gain de 90% (2050 fois sur 2276 fois)

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

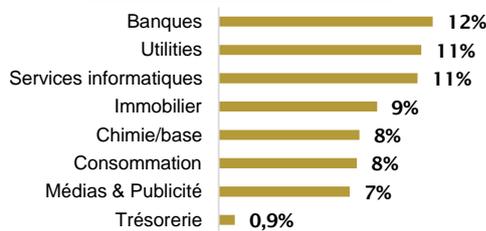
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	49
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	39
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	18 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	51%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	51%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	79%
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

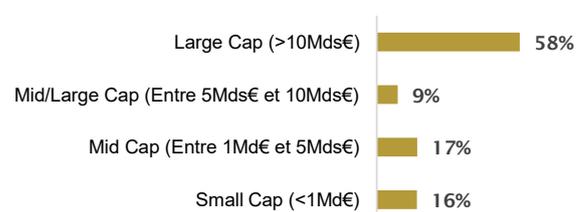
RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	20%	24%	14%
Volatilité indice ¹	19%	18%	21%	13%
Béta vs indice ¹	0,92	1,03	1,04	0,93
Ratio de Sharpe	7,13	0,59	1,28	1,61
Tracking error	7,0%	7,6%	8,8%	6,2%
Max drawdown	-55%	-55%	-48%	-8%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	283 jours	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 31/12/2021 et susceptibles d'évoluer dans le temps.