



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Richard Trainini
Analyste

Accélération des engagements de Total pour la transition énergétique

Pour faire suite à l'assemblée générale du 29 mai 2020, au cours de laquelle les actionnaires ont débattu de la stratégie climatique de Total, le groupe a profité de sa journée investisseurs pour rehausser ses engagements. Il en ressort un message clair : la volonté du géant pétrolier de se transformer d'ici la fin de la décennie en une compagnie multi-énergies. Compte tenu de notre lecture du marché de l'énergie et de son évolution, la stratégie de Total nous semble être la bonne.

Les enjeux majeurs du secteur pétrolier

Equilibre Offre/Demande	Gestion des coûts et solidité du bilan	Enjeux environnementaux	Transition énergétique
----------------------------	---	-------------------------	------------------------

Une transition énergétique inéluctable

La nécessité climatique constitue un mouvement de fond puissant qui va peser de plus en plus sur la demande de pétrole au profit de sources d'énergies plus vertueuses.

Total est bien placé pour financer l'évolution de son modèle

Le bilan de Total et sa gestion des coûts (cash breakeven) permet à la major d'utiliser sa rente pétrolière pour financer sereinement sa transition. Total ne va pas abandonner ses investissements dans le pétrole mais se concentrer sur les projets aux coûts les plus faibles.

Des objectifs ambitieux mais réalistes et déjà des réalisations

Aujourd'hui, Total produit, achemine, trade, raffine, stocke et distribue du pétrole et du gaz. D'ici dix ans, le groupe souhaite développer un troisième pilier, avec une intégration verticale aussi complète : l'électricité bas carbone. Le tableau ci-dessous rassemble les principaux indicateurs opérationnels permettant de monitorer cette transition énergétique de Total.

Total	2019	Objectif 2025	Objectif 2030
Capacité de production EnR*			
Capacités installées EnR	3 GW	35 GW	85 GW
Capex annuels**			
Capex EnR	1,5 Md\$	>2 Md\$	>3 Md\$
Part des Capex EnR (dans Capex totaux)	10%	15%	20%
Ventes - Mix énergétique			
Part des EnR	5%	-	15%
Part du Gaz	40%	-	50%
Part du Pétrole	55%	-	35%
Production de biocarburant			
Diesel renouvelable	0,5 Mt/an	-	5 Mt/an
Véhicules électriques			
Nombre de points de recharges	15 000	150 000	
Nombre de batteries en Europe/an (JV avec PSA)	0/an		1 million/an

* EnR : Energies renouvelables

** Capex: Dépenses d'investissement

Date d'annonce	Objectif 2025 de capacités installées EnR
	pas d'objectif 2025 avant septembre 2019
sept.-19	25GW
sept.-20	35GW

Conclusion : la prise en compte des enjeux climatiques est essentielle pour les compagnies pétrolières. Sur ce point, Total est en avance par rapport aux autres majors pétrolières. Total représente 4% de notre portefeuille.

Sources : GESTION 21, Total

SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Engie
 Saint-Gobain
 Peugeot
 ArcelorMittal
 Sanofi

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Korian	Carmila
Publicis	
ERG	

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,61x	1,48x
VE/EBIT	9,1x	14,2x
PER ²	14,2x	21,0x

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	+1,4%	+4,0%	-1,2%
Indice ⁴	+1,7%	+5,1%	+3,7%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+19%	+49%	-6%
Indice ⁴	+25%	+64%	+20%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

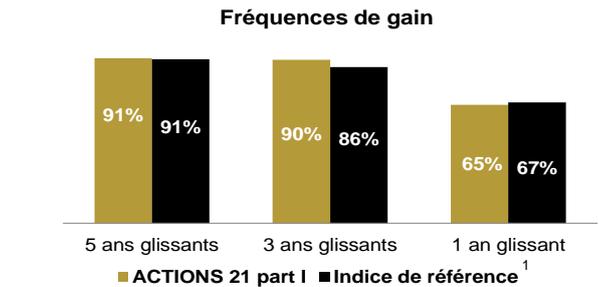
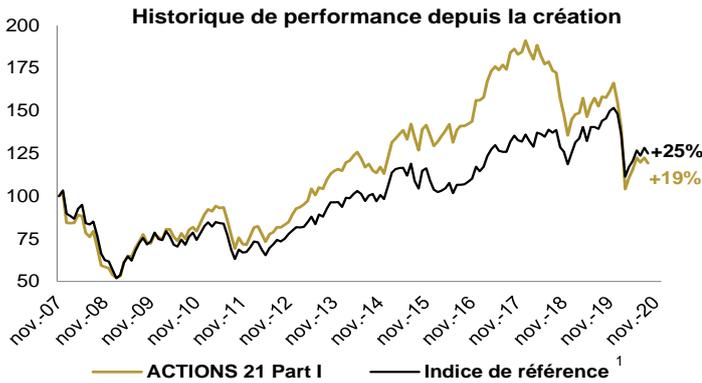
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Sept.
Part I	+34%	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-28%	-2,7%
Indice ⁴	+28%	-0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-18%	-2,6%

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

VL PART I
 FR 0010 539 197
 11 921,81 €

ENCOURS DU
 FONDS
 76 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 91% (1788 fois sur 1959 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	37
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	24
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	57%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	75%
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

Médias & Publicité	15%
Automobiles	11%
Banques	10%
Utilities	10%
Santé	9%
Matériaux	9%
Informatique	9%
Trésorerie	4%

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	21%	23%	35%
Volatilité indice ¹	20%	21%	31%
Béta vs indice ¹	0,99	1,04	1,06
Ratio de Sharpe	-0,29	-1,53	-0,71
Max drawdown	-54%	-54%	-48%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	48%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	14%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	18%
Small Cap (<1Md€)	20%

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 30/09/2020 et susceptibles d'évoluer dans le temps.



Daniel Tondou
Gérant

Silvère Poitier
Gérant

Richard Trainini
Analyste

Accélération des engagements de Total pour la transition énergétique

Pour faire suite à l'assemblée générale du 29 mai 2020, au cours de laquelle les actionnaires ont débattu de la stratégie climatique de Total, le groupe a profité de sa journée investisseurs pour rehausser ses engagements. Il en ressort un message clair : la volonté du géant pétrolier de se transformer d'ici la fin de la décennie en une compagnie multi-énergies. Compte tenu de notre lecture du marché de l'énergie et de son évolution, la stratégie de Total nous semble être la bonne.

Les enjeux majeurs du secteur pétrolier

Equilibre Offre/Demande	Gestion des coûts et solidité du bilan	Enjeux environnementaux	Transition énergétique
-------------------------	--	-------------------------	------------------------

Une transition énergétique inéluctable

La nécessité climatique constitue un mouvement de fond puissant qui va peser de plus en plus sur la demande de pétrole au profit de sources d'énergies plus vertueuses.

Total est bien placé pour financer l'évolution de son modèle

Le bilan de Total et sa gestion des coûts (cash breakeven) permet à la major d'utiliser sa rente pétrolière pour financer sereinement sa transition. Total ne va pas abandonner ses investissements dans le pétrole mais se concentrer sur les projets aux coûts les plus faibles.

Des objectifs ambitieux mais réalistes et déjà des réalisations

Aujourd'hui, Total produit, achemine, trade, raffine, stocke et distribue du pétrole et du gaz. D'ici dix ans, le groupe souhaite développer un troisième pilier, avec une intégration verticale aussi complète : l'électricité bas carbone. Le tableau ci-dessous rassemble les principaux indicateurs opérationnels permettant de monitorer cette transition énergétique de Total.

Total	2019	Objectif 2025	Objectif 2030
Capacité de production EnR*			
Capacités installées EnR	3 GW	35 GW	85 GW
Capex annuels**			
Capex EnR	1,5 Md\$	>2 Md\$	>3 Md\$
Part des Capex EnR (dans Capex totaux)	10%	15%	20%
Ventes - Mix énergétique			
Part des EnR	5%	-	15%
Part du Gaz	40%	-	50%
Part du Pétrole	55%	-	35%
Production de biocarburant			
Diesel renouvelable	0,5 Mt/an	-	5 Mt/an
Véhicules électriques			
Nombre de points de recharges	15 000	150 000	
Nombre de batteries en Europe/an (JV avec PSA)	0/an		1 million/an

* EnR : Energies renouvelables

** Capex : Dépenses d'investissement

Date d'annonce	Objectif 2025 de capacités installées EnR
pas d'objectif 2025 avant septembre 2019	
sept.-19	25GW
sept.-20	35GW

Conclusion : la prise en compte des enjeux climatiques est essentielle pour les compagnies pétrolières. Sur ce point, Total est en avance par rapport aux autres majors pétrolières. Total représente 4% de notre portefeuille.

Sources : GESTION 21, Total

SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Engie
Saint-Gobain
Peugeot
ArcelorMittal
Sanofi

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Korian	Carmila
Publicis	
ERG	

VALORISATION 2020e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,61x	1,48x
VE/EBIT	9,1x	14,2x
PER ²	14,2x	21,0x

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	+0,5%	+3,1%	-2,0%
Indice ⁴	+1,7%	+5,1%	+3,7%

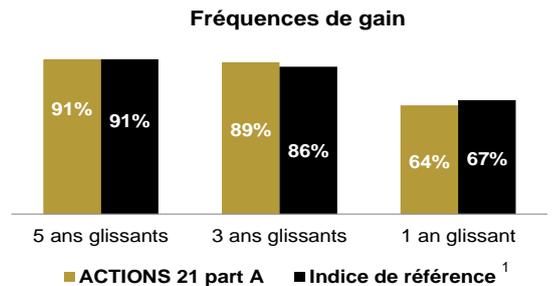
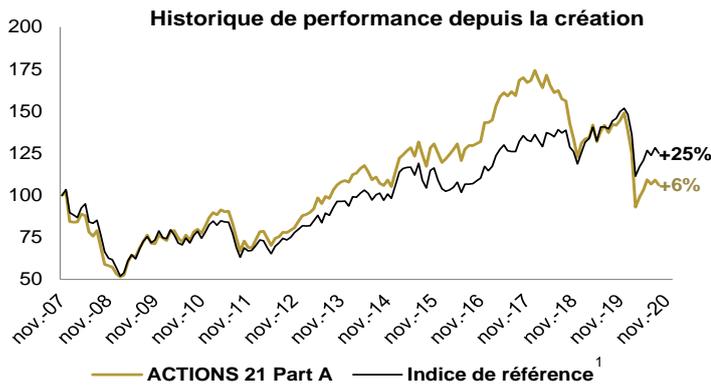
PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+6%	+36%	-10%
Indice ⁴	+25%	+64%	+20%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Sept.
Part A	+33%	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-29%	-2,7%
Indice ⁴	+28%	-0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-18%	-2,6%

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% (1776 fois sur 1959 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	37
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	24
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	57%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	75%
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
³ Taux d'investissement actif calculé sur 100% de l'actif net

RÉPARTITION SECTORIELLE

Médias & Publicité	15%
Automobiles	11%
Banques	10%
Utilities	10%
Santé	9%
Matériaux	9%
Informatique	9%
Trésorerie	4%

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	21%	23%	35%
Volatilité indice ¹	20%	21%	31%
Béta vs indice ¹	0,98	1,04	1,06
Ratio de Sharpe	-0,46	-1,60	-0,73
Max drawdown	-55%	-55%	-48%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	N/A

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	48%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	14%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	18%
Small Cap (<1Md€)	20%

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 30/09/2020 et susceptibles d'évoluer dans le temps.