

Equipe de gérants et d'analystes



Daniel Tondu

Silvère Poitier

Alexis Chebli

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Total
Société Générale
Publicis
Klépierre
Stellantis

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Renault	Korian
Unibail	2MX
St Gobain	Axa

VALORISATION 2022e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	1,01x	1,67x
VE/EBIT	8,6x	11,9x
PER ²	11,2x	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

Les fondations d'un cycle favorable à la Value sont solides

Nous le répétons depuis maintenant deux ans : nous attendons toujours un rattrapage de la Value. Si ce rattrapage prend du temps, nous considérons que les catalyseurs qui lui permettront de s'engager n'ont jamais été aussi solides :

1) Une décote historiquement élevée

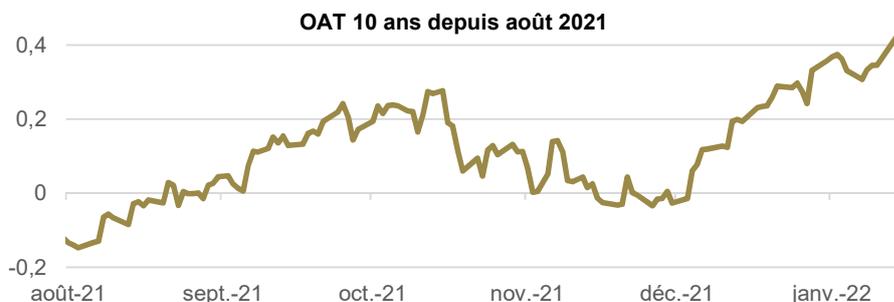
Depuis 2014, et avec une accélération depuis 2018, la décote de la Value vis-à-vis de son homologue Croissance ne cesse de s'accroître pour atteindre aujourd'hui des niveaux historiquement élevés (estimation d'une performance relative de +37% de la Value par rapport à la Croissance pour un retour sur les niveaux de décote historique*).

2) Une reprise économique très forte

Nous l'avons constaté pendant la crise sanitaire Covid : les valeurs Value performant mieux que les valeurs de Croissance dans les périodes positives (vaccins, déconfinements,...). La reprise économique post crise Covid devrait donc profiter aux entreprises Value.

3) Des taux longs au plus haut depuis 2019

La forte reprise économique de 2021 s'est accompagnée de publications d'indicateurs économiques positifs (chômage, activité,...) et d'une inflation élevée. Les principales banques centrales ont donc amorcé leurs réductions d'achats d'actifs, qui ont entraîné une hausse des taux longs. La hausse des taux n'est plus une hypothèse. Les économistes n'en parlent plus comme d'une possibilité mais analysent son amplitude potentielle.



Dans ce contexte, au cours du mois de janvier 2022, ACTIONS 21 a réalisé une performance de -0,1%, surperformant de +2,4% son indice CAC All Tradable.

Au cours du mois de janvier, les principaux achats ont été Unibail, ArcelorMittal, Renault et Saint-Gobain. Nous avons en revanche vendu nos positions sur Korian, Transition, 2MX Organic et allégé Axa.

Source : Gestion 21

*Ratio : PE Value/PE Croissance -1, échantillons de 16 valeurs Value et 17 valeurs Croissances composés par Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

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

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+82%	+137%	+16%
Indice ⁴	+81%	+158%	+58%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Janvier
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23%	-0,1%	-0,1%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-2,5%	-2,5%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G
Fonds	72	74	58	82
Univers retraité ⁵	58	61	53	64

Part verte du chiffre d'affaires ⁵	Fonds	Indice ⁴
Fonds	16%	
Indice ⁴	8%	

⁵La notation ESG est composée d'une notation quantitative (constituée de 11 indicateurs mesurables) complétée par une appréciation qualitative interne (matérialisée par un bonus/malus). 100% des entreprises en portefeuille et 26% de l'univers sont notés par GESTION 21. Les indicateurs sont des moyennes pondérées par le poids (fonds) et les capitalisations boursières (univers). L'univers de référence est constitué d'environ 1400 sociétés cotées européennes. La notation ESG de cet univers est retraitée des 20% des plus mauvaises notations ESG (en poids). Le taux de couverture pour la part verte du chiffre d'affaires est de 100% pour ACTIONS 21 et 93% pour l'Univers.



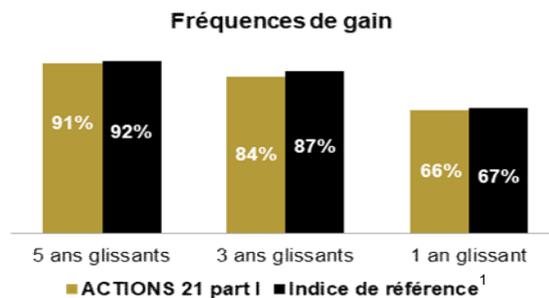
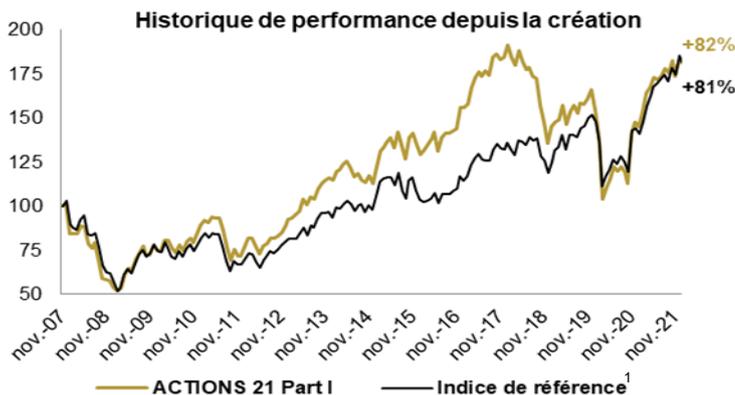
ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2022

VL PART I
FR 0010 539 197
18 198,25€

ENCOURS DU FONDS
118 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% (2089 fois sur 2297 fois)

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

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

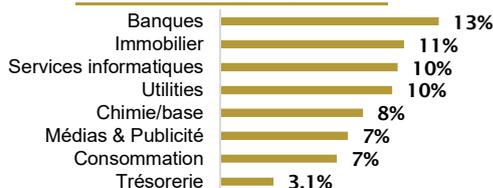
PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	48
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	42
Capitalisation médiane (Mds €)	6
Nombre de valeurs du CAC 40	19 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	54%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	52%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	76%
Liquidité 1 jour du fonds ²	93%

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

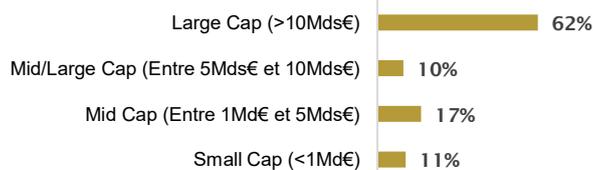
RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	20%	24%	14%
Volatilité indice ¹	19%	18%	22%	14%
Béta vs indice ¹	0,92	1,03	1,04	0,91
Ratio de Sharpe	0,48	0,15	0,33	1,78
Tracking error	7,0%	7,7%	9,0%	6,3%
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
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.

Pour plus d'information, se référer à la rubrique Frais et Commissions du prospectus, disponible sur simple demande ou sur le site Internet : www.gestion21.fr.

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



GESTION 21 ■ 8 rue Volney, 75002 Paris ■ www.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 est une communication publicitaire et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Toute souscription dans nos fonds doit se faire sur la base du prospectus ou DICI actuellement en vigueur et disponibles sur la base GECO de l'Autorité des Marchés Financiers, sur le site www.gestion21.fr ou sur simple demande auprès de GESTION21.

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.

GESTION 21 tient à informer des précautions liées à l'interprétation des résultats ESG. Les résultats ESG obtenus (notations et indicateurs) doivent s'analyser avec prudence au regard des données disponibles communiquées par les émetteurs et de l'arbitraire du système de notation. Ce constat incite l'ensemble des acteurs à promouvoir l'émergence d'un système de données plus fiables avec un mécanisme de notation de place. Le Code de Transparence et les rapports de performance ESG sont disponibles sur : www.gestion21.fr.

Equipe de gérants et d'analystes



Daniel Tondou

Silvère Poitier

Alexis Chebli

Signatory of:



Les fondations d'un cycle favorable à la Value sont solides

Nous le répétons depuis maintenant deux ans : nous attendons toujours un rattrapage de la Value. Si ce rattrapage prend du temps, nous considérons que les catalyseurs qui lui permettront de s'engager n'ont jamais été aussi solides :

1) Une décote historiquement élevée

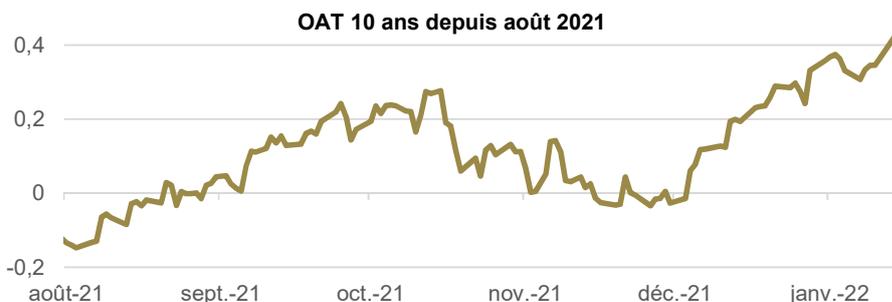
Depuis 2014, et avec une accélération depuis 2018, la décote de la Value vis-à-vis de son homologue Croissance ne cesse de s'accroître pour atteindre aujourd'hui des niveaux historiquement élevés (estimation d'une performance relative de +37% de la Value par rapport à la Croissance pour un retour sur les niveaux de décote historique*).

2) Une reprise économique très forte

Nous l'avons constaté pendant la crise sanitaire Covid : les valeurs Value performant mieux que les valeurs de Croissance dans les périodes positives (vaccins, déconfinements,...). La reprise économique post crise Covid devrait donc profiter aux entreprises Value.

3) Des taux longs au plus haut depuis 2019

La forte reprise économique de 2021 s'est accompagnée de publications d'indicateurs économiques positifs (chômage, activité,...) et d'une inflation élevée. Les principales banques centrales ont donc amorcé leurs réductions d'achats d'actifs, qui ont entraîné une hausse des taux longs. La hausse des taux n'est plus une hypothèse. Les économistes n'en parlent plus comme d'une possibilité mais analysent son amplitude potentielle.



Dans ce contexte, au cours du mois de janvier 2022, ACTIONS 21 a réalisé une performance de -0,1%, surperformant de +2,4% son indice CAC All Tradable.

Au cours du mois de janvier, les principaux achats ont été Unibail, ArcelorMittal, Renault et Saint-Gobain. Nous avons en revanche vendu nos positions sur Korian, Transition, 2MX Organic et allégé Axa.

Source : Gestion 21

*Ratio : PE Value/PE Croissance -1, échantillons de 16 valeurs Value et 17 valeurs Croissances composés par Gestion 21

SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Société Générale
Total
Publicis
Axa
Stellantis

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
LVMH	Korian
Alstom	2MX
Kering	Axa

VALORISATION 2021e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	1,01x	1,67x
VE/EBIT	8,6x	0,0x
PER ²	11,2x	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

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+3,4%	+8,1%	+2,2%
Indice ⁴	+4,3%	+9,9%	+9,5%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+60%	+117%	+12%
Indice ⁴	+81%	+158%	+58%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Janvier
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+22%	-0,3%	-0,3%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-2,5%	-2,5%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G
Fonds	72	74	58	82
Univers retraité ⁵	58	61	53	64

Part verte du chiffre d'affaires ⁵	Fonds	Indice ⁴
Fonds	16%	
Indice ⁴	8%	

⁵La notation ESG est composée d'une notation quantitative (constituée de 11 indicateurs mesurables) complétée par une appréciation qualitative interne (matérialisée par un bonus/malus). 100% des entreprises en portefeuille et 26% de l'univers sont notés par GESTION 21. Les indicateurs sont des moyennes pondérées par le poids (fonds) et les capitalisations boursières (univers). L'univers de référence est constitué d'environ 1400 sociétés cotées européennes. La notation ESG de cet univers est retraitée des 20% des plus mauvaises notations ESG (en poids). Le taux de couverture pour la part verte du chiffre d'affaires est de 100% pour ACTIONS 21 et 93% pour l'Univers.



ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2022

GESTION 21

VL PART A
FR 0010 541 813

159,79€

ENCOURS DU
FONDS

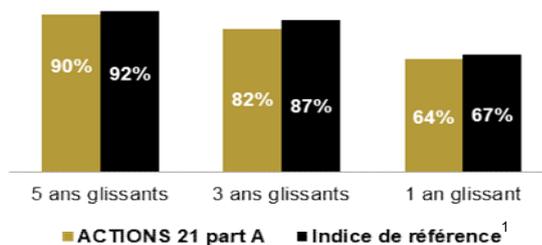
118 M€

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% (2071 fois sur 2297 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	48
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	42
Capitalisation médiane (Mds €)	6
Nombre de valeurs du CAC 40	19 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	54%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	52%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	76%
Liquidité 1 jour du fonds ²	93%

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

Banques	13%
Immobilier	11%
Services informatiques	10%
Utilities	10%
Chimie/base	8%
Médias & Publicité	7%
Consommation	7%
Trésorerie	3,1%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	20%	24%	14%
Volatilité indice ¹	19%	18%	22%	14%
Béta vs indice ¹	0,92	1,03	1,03	0,90
Ratio de Sharpe	0,43	0,11	0,29	1,74
Tracking error	7,0%	7,6%	8,8%	5,7%
Max drawdown	-55%	-55%	-48%	-8%
Délais de recouvrement	N/A	N/A	283 jours	16 jours

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	62%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	10%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	17%
Small Cap (<1Md€)	11%

³ Rebasé hors trésorerie

CARACTÉRISTIQUES

Date de lancement	27/11/2007
Forme juridique	FCP
Classification AMF	Actions Zone Euro
Catégorie Europerformance	Actions françaises générales
Éligibilité PEA	Oui
Indice de référence	CAC all tradable div. nets réinvestis
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Code Bloomberg	ACTIONS: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	2,5% (A)
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.

Pour plus d'information, se référer à la rubrique Frais et Commissions du prospectus, disponible sur simple demande ou sur le site Internet : www.gestion21.fr

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

GESTION 21 ■ 8 rue Volney, 75002 Paris ■ www.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 est une communication publicitaire et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Toute souscription dans nos fonds doit se faire sur la base du prospectus ou DICI actuellement en vigueur et disponibles sur la base GECO de l'Autorité des Marchés Financiers, sur le site www.gestion21.fr ou sur simple demande auprès de GESTION21.

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.

GESTION 21 tient à informer des précautions liées à l'interprétation des résultats ESG. Les résultats ESG obtenus (notations et indicateurs) doivent s'analyser avec prudence au regard des données disponibles communiquées par les émetteurs et de l'arbitraire du système de notation. Ce constat incite l'ensemble des acteurs à promouvoir l'émergence d'un système de données plus fiables avec un mécanisme de notation de place. Le Code de Transparence et les rapports de performance ESG sont disponibles sur : www.gestion21.fr.