

## Equipe de gérants et d'analystes



Daniel Tondou

Silvère Poitier

Alexis Chebli

Signatory of:



REPUBLIQUE FRANCAISE

## SÉLECTIONNÉ PAR



### PRINCIPALES POSITIONS

Saint Gobain  
Total  
Publicis  
Kering  
ArcelorMittal

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Klépierre	Unibail
Mercedes	Sopra Steria
Kering	Renault

### VALORISATION 2022e<sup>1</sup>

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,97x	1,50x
VE/EBIT	7,4x	10,2x
PER <sup>2</sup>	9,3x	14,5x

<sup>1</sup> Estimations GESTION 21

<sup>2</sup> PER retraité des sociétés en perte

<sup>3</sup> le 27/11/07

<sup>4</sup> Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

## ACTIONS 21 : un fonds Value Cash-Flow et ESG Climat

L'objectif principal de gestion du fonds ACTIONS 21 est de réaliser la meilleure performance possible tant en absolu qu'en relatif par rapport au CAC All Tradable div. nets réinvestis en investissant à long terme dans des entreprises de la zone euro, avec une poche d'entreprises françaises de 60% minimum. Cette recherche de performance est réalisée selon une double approche : sélectionner des sociétés sous-valorisées par le marché qui peuvent également répondre à l'enjeu du réchauffement climatique. La stratégie d'investissement repose donc sur une sélection de valeurs, basée sur une analyse fondamentale et une analyse ESG utilisant des critères qualitatifs et quantitatifs. Les indicateurs ESG, et particulièrement climatiques, ont toute leur place à côté des indicateurs financiers car les entreprises les plus vertueuses ou qui ont enclenché un processus de transformation obtiendront les meilleures performances financières et boursières.

### La performance ESG Climat mesurée par deux principaux indicateurs

Parmi les indicateurs climatiques, les gérants accordent une importance particulière à deux indicateurs pour mesurer la performance ESG Climat du fonds :

1/ La part verte du chiffre d'affaires : cet indicateur permet d'évaluer le niveau et la progression des ventes en lien avec le développement durable des sociétés. L'amélioration de cette part verte contribuera, selon nous, à la performance financière, les activités vertes connaissant des croissances plus importantes que les activités historiques.

2/ La poche transition énergétique du portefeuille (en %) : cet indicateur permet de déterminer la part des entreprises œuvrant pour la transition énergétique, c'est-à-dire ayant des activités dont les produits ou les services permettent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'électrification décarbonnée ou la réduction de la consommation énergétique (production d'électricité renouvelable, stockage d'énergie, économies d'énergies etc.). Il permet de mettre au même niveau une société en transformation et une entreprise ayant une activité totalement dédiée à la transition énergétique comme un producteur d'énergies renouvelables, les deux étant acteurs incontournables de la transition.

Au 29 avril 2022, la poche transition énergétique du fonds ACTIONS 21 s'élève à 29% contre un indice à 14% (avec des taux de couvertures de 100% pour chacun des indicateurs) et se décompose comme suit :

	Société	Montant
Renouvelables	Waga	1%
	Mersen	2%
Industriels	Saint Gobain	6%
	McPhy	1%
	Haffner Energy	1%
	Spie	2%
Services	Technip Energies	3%
	Assystem	1%
	Total	5%
Major Pétrolière	Engie	2%
	EDF	3%
	EDP	3%
<b>Poche transition énergétique</b>		<b>29%</b>

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part I	+3,7%	+8,1%	-0,5%
Indice <sup>4</sup>	+3,8%	+9,5%	+6,0%

### PERFORMANCES GLISSANTES

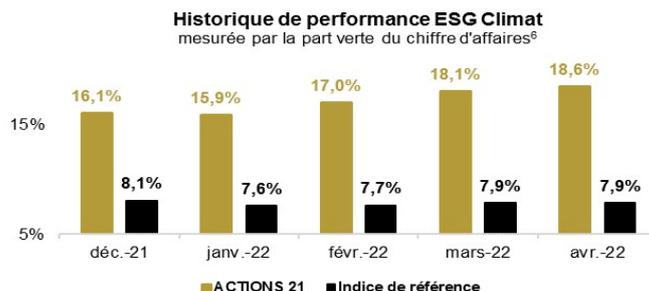
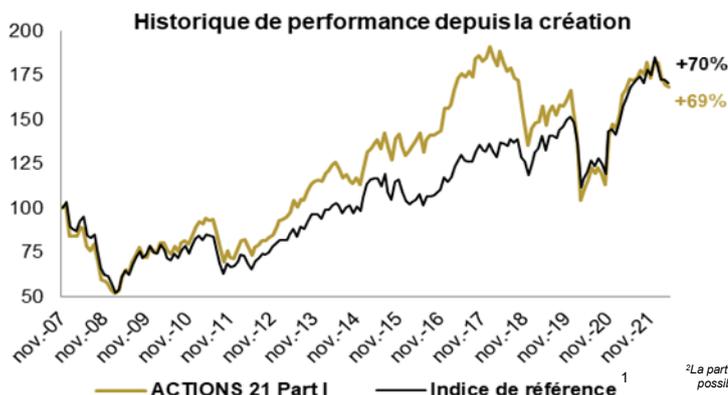
	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part I	+69%	+117%	-3%
Indice <sup>4</sup>	+70%	+148%	+34%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Avril
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23%	-7,5%	-0,7%
Indice <sup>4</sup>	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8,0%	-1,4%

## INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) <sup>5</sup>	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires <sup>5</sup>	Poche transition énergétique <sup>5</sup>
Fonds	69	73	58	80	19%	29%
Univers retraité <sup>5</sup>	59	63	54	65	8%	14%
Fonds						
Indice <sup>4</sup>					8%	14%

<sup>5</sup>La 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 98% pour l'Univers. Le taux de couverture pour la poche transition énergétique est de 100% pour ACTIONS 21 et 98% pour l'Univers.



<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.  
<sup>2</sup> La part verte du chiffre d'affaires est estimée par GESTION 21. L'objectif de l'indicateur part verte est de faire ressortir dans la mesure du possible, compte tenu de la communication des entreprises, la part du chiffre d'affaires (à défaut, la part du volume des ventes) pouvant être considérée comme développement durable.

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE	
Nombre de valeurs	46
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	38
Capitalisation médiane (Mds €)	7
Nombre de valeurs du CAC 40	18 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	54%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	48%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	78%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	92%

<sup>2</sup> 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

Services informatiques	10%
Autos et Equipementiers	10%
Médias & Publicité	10%
Immobilier	9%
Banques	9%
Utilities	9%
Chimie/base	8%
Trésorerie	0,4%

### INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	21%	25%	19%
Volatilité indice <sup>1</sup>	19%	19%	23%	19%
Béta vs indice <sup>1</sup>	0,92	1,02	1,02	0,92
Ratio de Sharpe	0,43	-0,03	0,08	0,04
Tracking error	7,1%	7,8%	9,1%	6,5%
Max drawdown	-54%	-54%	-48%	-20%
Délais de recouvrement	NA	NA	278 jours	NA

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION<sup>3</sup>

Large Cap (>10Mds€)	57%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	15%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	13%
Small Cap (<1Md€)	15%

<sup>3</sup> 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	Pour plus d'information, se référer à la rubrique Frais et Commissions du prospectus, disponible sur simple demande ou sur le site Internet : <a href="http://www.gestion21.fr">www.gestion21.fr</a> .	
Délai de règlement	J+3		

**Valérie Salomon Liévin**  
 Directrice commerciale  
 06 71 27 61 76  
 01 84 79 90 24  
[v.salomon@gestion21.fr](mailto:v.salomon@gestion21.fr)



GESTION 21 ■ 8 rue Volney, 75002 Paris ■ [www.gestion21.fr](http://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](http://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 29/04/2022 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](http://www.gestion21.fr).

## Equipe de gérants et d'analystes



Daniel Tondou

Silvère Poitier

Alexis Chebli

Signatory of:



## SÉLECTIONNÉ PAR



### PRINCIPALES POSITIONS

Saint Gobain  
Total  
Publicis  
Kering  
ArcelorMittal

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
LVMH	Unibail
Alstom	Sopra Steria
Kering	Renault

### VALORISATION 2021e<sup>1</sup>

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,97x	1,50x
VE/EBIT	7,4x	10,2x
PER <sup>2</sup>	9,3x	14,5x

<sup>1</sup> Estimations GESTION 21

<sup>2</sup> PER retraité des sociétés en perte

<sup>3</sup> le 27/11/07

<sup>4</sup> Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

## ACTIONS 21 : un fonds Value Cash-Flow et ESG Climat

L'objectif principal de gestion du fonds ACTIONS 21 est de réaliser la meilleure performance possible tant en absolu qu'en relatif par rapport au CAC All Tradable div. nets réinvestis en investissant à long terme dans des entreprises de la zone euro, avec une poche d'entreprises françaises de 60% minimum. Cette recherche de performance est réalisée selon une double approche : sélectionner des sociétés sous-valorisées par le marché qui peuvent également répondre à l'enjeu du réchauffement climatique. La stratégie d'investissement repose donc sur une sélection de valeurs, basée sur une analyse fondamentale et une analyse ESG utilisant des critères qualitatifs et quantitatifs. Les indicateurs ESG, et particulièrement climatiques, ont toute leur place à côté des indicateurs financiers car les entreprises les plus vertueuses ou qui ont enclenché un processus de transformation obtiendront les meilleures performances financières et boursières.

### La performance ESG Climat mesurée par deux principaux indicateurs

Parmi les indicateurs climatiques, les gérants accordent une importance particulière à deux indicateurs pour mesurer la performance ESG Climat du fonds :

1/ La part verte du chiffre d'affaires : cet indicateur permet d'évaluer le niveau et la progression des ventes en lien avec le développement durable des sociétés. L'amélioration de cette part verte contribuera, selon nous, à la performance financière, les activités vertes connaissant des croissances plus importantes que les activités historiques.

2/ La poche transition énergétique du portefeuille (en %) : cet indicateur permet de déterminer la part des entreprises œuvrant pour la transition énergétique, c'est-à-dire ayant des activités dont les produits ou les services permettent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'électrification, le stockage d'énergie, économies d'énergies etc.). Il permet de mettre au même niveau une société en transformation et une entreprise ayant une activité totalement dédiée à la transition énergétique comme un producteur d'énergies renouvelables, les deux étant acteurs incontournables de la transition.

Au 29 avril 2022, la poche transition énergétique du fonds ACTIONS 21 s'élève à 29% contre un indice à 14% (avec des taux de couvertures de 100% pour chacun des indicateurs) et se décompose comme suit :

	Société	Montant
Renouvelables	Waga	1%
	Mersen	2%
Industriels	Saint Gobain	6%
	McPhy	1%
	Haffner Energy	1%
Services	Spie	2%
	Technip Energies	3%
	Assystem	1%
Major Pétrolière	Total	5%
Utilities traditionnelles	Engie	2%
	EDF	3%
	EDP	3%
<b>Poche transition énergétique</b>		<b>29%</b>

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part A	+2,8%	+7,1%	-1,4%
Indice <sup>4</sup>	+3,8%	+9,5%	+6,0%

### PERFORMANCES GLISSANTES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part A	+48%	+99%	-7%
Indice <sup>4</sup>	+70%	+148%	+34%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Avril
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+22%	-7,9%	-0,8%
Indice <sup>4</sup>	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8,0%	-1,4%

## INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) <sup>5</sup>	ESG	E	S	G
Fonds	69	73	58	80
Univers retraité <sup>5</sup>	59	63	54	65

	Part verte du Chiffre d'affaires <sup>6</sup>	Poche transition énergétique <sup>6</sup>
Fonds	19%	29%
Indice <sup>4</sup>	8%	14%

<sup>5</sup>La 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 98% pour l'Univers. Le taux de couverture pour la poche transition énergétique est de 100% pour ACTIONS 21 et 98% pour l'Univers.



# ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS  
LETTRE MENSUELLE AVRIL 2022

GESTION 21

VL PART A  
FR 0010 541 813

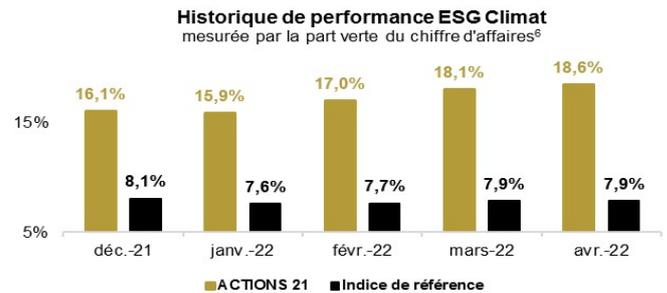
147,61€

ENCOURS DU  
FONDS

109 M€

PROFIL  
DE RISQUE DICI

6/7



<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.  
<sup>2</sup> La part verte du chiffre d'affaires est estimée par GESTION 21. L'objectif de l'indicateur part verte est de faire ressortir dans la mesure du possible, compte tenu de la communication des entreprises, la part du chiffre d'affaires (à défaut, la part du volume des ventes) pouvant être considérée comme développement durable.

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	46
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	38
Capitalisation médiane (Mds €)	7
Nombre de valeurs du CAC 40	18 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	54%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	48%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	78%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	92%

<sup>2</sup> 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

Services informatiques	10%
Autos et Equipementiers	10%
Médias & Publicité	10%
Immobilier	9%
Banques	9%
Utilities	9%
Chimie/base	8%
Trésorerie	0,4%

### INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	21%	25%	19%
Volatilité indice <sup>1</sup>	19%	19%	23%	19%
Béta vs indice <sup>1</sup>	0,92	1,02	1,02	0,93
Ratio de Sharpe	0,38	-0,07	0,05	-0,04
Tracking error	7,1%	7,7%	8,9%	6,5%
Max drawdown	-55%	-55%	-48%	-21%
Délais de recouvrement	NA	NA	283 jours	NA

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION<sup>3</sup>

Large Cap (>10Mds€)	57%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	15%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	13%
Small Cap (<1Md€)	15%

<sup>3</sup> 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	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	Pour plus d'information, se référer à la rubrique Frais et Commissions du prospectus, disponible sur simple demande ou sur le site Internet : <a href="http://www.gestion21.fr">www.gestion21.fr</a>	
Délai de règlement	J+3		

**Valérie Salomon Liévin**  
Directrice commerciale  
06 71 27 61 76  
01 84 79 90 24  
[v.salomon@gestion21.fr](mailto:v.salomon@gestion21.fr)



GESTION 21 ■ 8 rue Volney, 75002 Paris ■ [www.gestion21.fr](http://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](http://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 29/04/2022 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](http://www.gestion21.fr).