

Equipe de gérants et d'analystes



Daniel Tondou

Silvère Poitier

Alexis Chebli

Signatory of:



REPUBLIQUE FRANÇAISE

SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

EDF
Saint Gobain
Kering
Total
Stellantis

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Sanofi	LVMH
	Ipsos
	McPhy

VALORISATION 2022e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	1,04x	1,33x
VE/EBIT	5,9x	8,2x
PER ²	7,1x	11,4x

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

Des publications de résultats positives mais une macro très incertaine

Alors que la première partie du mois a profité de publications de résultats semestriels de bonne facture, les anticipations de hausses de taux en fin de mois ont inquiété les investisseurs et entraîné les marchés dans le rouge.

Les résultats des sociétés du portefeuille ACTIONS 21 positifs

Malgré un contexte économique délicat (inflation, tensions sur les chaînes d'approvisionnement, confinements en Chine...), le bilan des publications des entreprises est très positif. Pour ACTIONS 21, sur les 38 sociétés du portefeuille ayant publié, 61% d'entre elles ont été jugées positives.

Synthèse des publications des sociétés du portefeuille ACTIONS 21

	Négative	Neutre	Positive	Total
Nombre de sociétés	2	13	23	38
%	5%	34%	61%	100%

En synthèse, nous avons apprécié, pour ces sociétés, leur capacité à augmenter les prix et à transférer la charge de l'inflation (matières premières, logistique, énergie, salaires). Par ailleurs, les bons niveaux de cash générés au premier semestre soutiendront la rémunération des actionnaires.

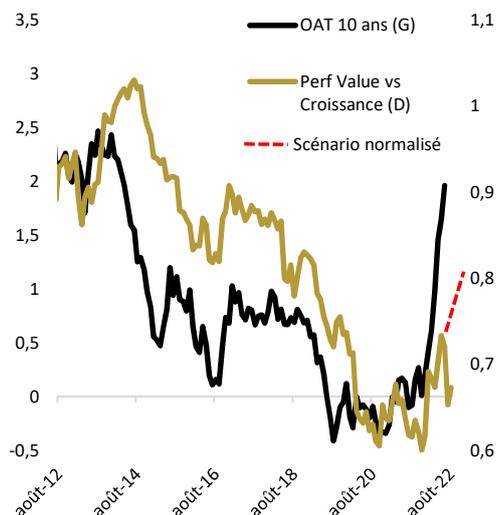
Les bons résultats ont cependant été occultés par les incertitudes macroéconomiques dans la deuxième partie du mois. Sur les quatre facteurs que regardent les marchés en 2022 (inflation, taux, récession, résultats), ce sont l'inflation et les taux qui ont pris le dessus à partir de la mi-août.

Le discours de Powell à Jackson Hole inquiète les marchés

Le 26 août, Jerome Powell, président de la FED a confirmé avec vigueur son intention d'employer tous les outils à sa disposition pour faire baisser l'inflation au niveau cible de +2%.

Une forte hausse des taux, pas encore suivie d'une bonne performance relative de la Value

La hausse des taux doit favoriser le style Value. Cela n'a pas été le cas. Sur ce seul mois, la Value a accentué son retard de valorisation d'environ 10% par rapport au marché, ce qui renforce son attractivité.



Sources : Gestion 21, Refinitiv

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

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

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+65%	+101%	-6%
Indice ⁴	+62%	+117%	+28%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Août
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23%	-9,6%	-3,6%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-12,8%	-5,0%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires ⁵	Poche transition énergétique ⁵
Fonds	74	80	62	82	20%	27%
Univers retraité ⁵	61	65	55	66	8%	15%

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 99% pour l'indice. Le taux de couverture pour la poche transition énergétique est de 100% pour ACTIONS 21 et 99% pour l'indice.

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



ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE AOUT 2022

GESTION 21

VL PART I
FR 0010 539 197

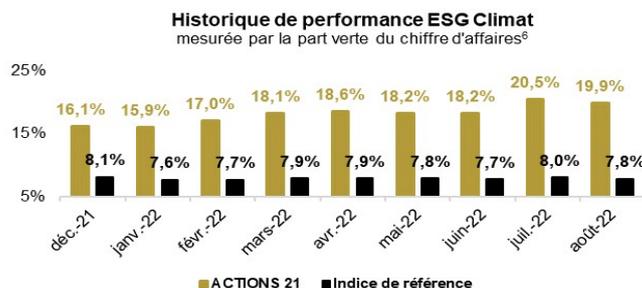
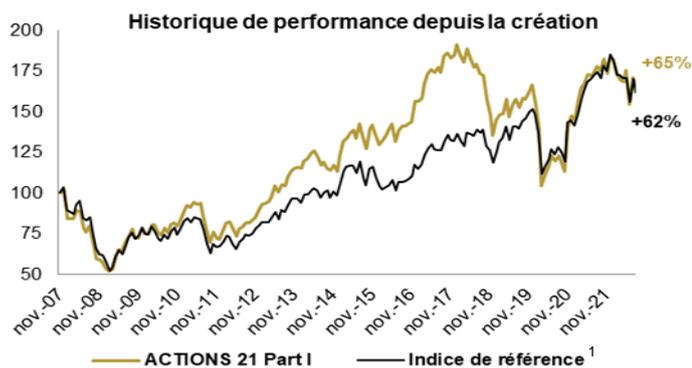
16 468,40€

ENCOURS DU
FONDS

106 M€

PROFIL
DE RISQUE DICI

6/7



¹ CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.
⁶ 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	48
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	39
Capitalisation médiane (Mds €)	7
Nombre de valeurs du CAC 40	18 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	56%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	52%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	78%
Liquidité 1 jour du fonds ²	92%

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

PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE

Autos et Equipementiers	10%
Utilities	10%
Banques	10%
Pétrole et Services pétroliers	9%
Luxe	9%
Médias & Publicité	9%
Immobilier	9%
Trésorerie	1,4%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	26%	22%
Volatilité indice ¹	19%	20%	23%	22%
Béta vs indice ¹	0,93	1,02	1,03	0,95
Ratio de Sharpe	0,38	-0,05	0,10	-0,34
Tracking error	7,2%	8,1%	9,2%	7,8%
Max drawdown	-54%	-54%	-48%	-21%
Délais de recouvrement	NA	NA	278 jours	NA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	60%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	16%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	13%
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	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



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 31/08/2022 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.

Equipe de gérants et d'analystes



Daniel Tondou

Silvère Poitier

Alexis Chebli

Signatory of:



REPUBLIQUE FRANÇAISE

SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

EDF
Saint Gobain
Kering
Total
Stellantis

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Sanofi	LVMH
	Ipsos
	McPhy

VALORISATION 2022e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	1,04x	1,33x
VE/EBIT	5,9x	8,2x
PER ²	7,1x	11,4x

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

Des publications de résultats positives mais une macro très incertaine

Alors que la première partie du mois a profité de publications de résultats semestriels de bonne facture, les anticipations de hausses de taux en fin de mois ont inquiété les investisseurs et entraîné les marchés dans le rouge.

Les résultats des sociétés du portefeuille ACTIONS 21 positifs

Malgré un contexte économique délicat (inflation, tensions sur les chaînes d'approvisionnement, confinements en Chine...), le bilan des publications des entreprises est très positif. Pour ACTIONS 21, sur les 38 sociétés du portefeuille ayant publié, 61% d'entre elles ont été jugées positives.

Synthèse des publications des sociétés du portefeuille ACTIONS 21				
	Négative	Neutre	Positive	Total
Nombre de sociétés	2	13	23	38
%	5%	34%	61%	100%

En synthèse, nous avons apprécié, pour ces sociétés, leur capacité à augmenter les prix et à transférer la charge de l'inflation (matières premières, logistique, énergie, salaires). Par ailleurs, les bons niveaux de cash générés au premier semestre soutiendront la rémunération des actionnaires.

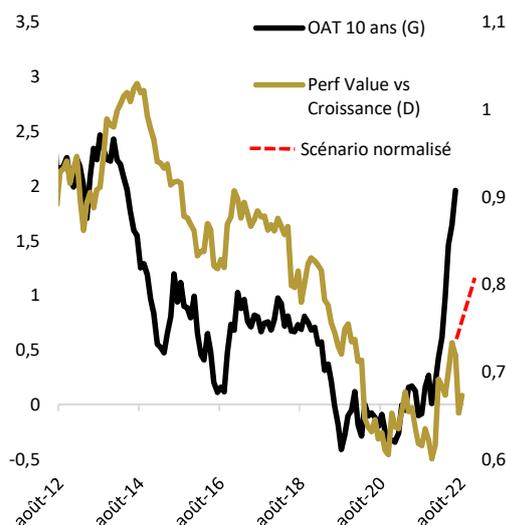
Les bons résultats ont cependant été occultés par les incertitudes macroéconomiques dans la deuxième partie du mois. Sur les quatre facteurs que regardent les marchés en 2022 (inflation, taux, récession, résultats), ce sont l'inflation et les taux qui ont pris le dessus à partir de la mi-août.

Le discours de Powell à Jackson Hole inquiète les marchés

Le 26 août, Jerome Powell, président de la FED a confirmé avec vigueur son intention d'employer tous les outils à sa disposition pour faire baisser l'inflation au niveau cible de +2%.

Une forte hausse des taux, pas encore suivie d'une bonne performance relative de la Value

La hausse des taux doit favoriser le style Value. Cela n'a pas été le cas. Sur ce seul mois, la Value a accentué son retard de valorisation d'environ 10% par rapport au marché, ce qui renforce son attractivité.



Sources : Gestion 21, Refinitiv

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+2,5%	+6,3%	-2,0%
Indice ⁴	+3,3%	+8,1%	+5,1%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+44%	+84%	-10%
Indice ⁴	+62%	+117%	+28%

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

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G
Fonds	74	80	62	82
Univers retraité ⁵	61	65	55	66

	Part verte du Chiffre d'affaires ⁶	Poche transition énergétique ⁶
Fonds	20%	27%
Indice ⁴	8%	15%

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 99% pour l'Univers. Le taux de couverture pour la poche transition énergétique est de 100% pour ACTIONS 21 et 99% pour l'Univers.



ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE AOUT 2022

GESTION 21

VL PART A
FR 0010 541 813

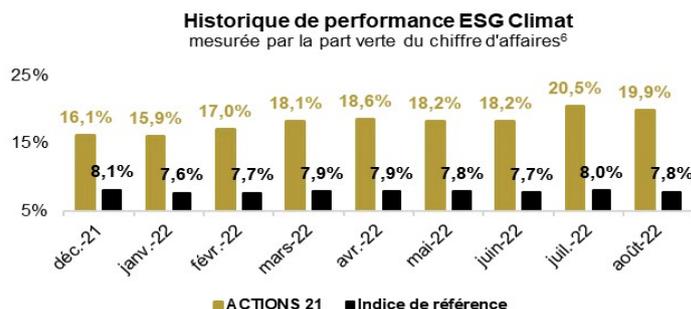
143,83€

ENCOURS DU
FONDS

106 M€

PROFIL
DE RISQUE DICI

6/7



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

² 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	48
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	39
Capitalisation médiane (Mds €)	7
Nombre de valeurs du CAC 40	18 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	56%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	52%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	78%
Liquidité 1 jour du fonds ²	92%

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

PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE

Autos et Equipementiers	10%
Utilities	10%
Banques	10%
Pétrole et Services pétroliers	9%
Luxe	9%
Médias & Publicité	9%
Immobilier	9%
Trésorerie	1,4%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	26%	22%
Volatilité indice ¹	19%	20%	23%	21%
Béta vs indice ¹	0,93	1,02	1,03	0,95
Ratio de Sharpe	0,33	-0,09	0,06	-0,38
Tracking error	7,2%	8,0%	9,1%	7,8%
Max drawdown	-55%	-55%	-48%	-21%
Délais de recouvrement	NA	NA	284 jours	NA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	60%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	16%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	13%
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



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 31/08/2022 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.