

Equipe de gérants et d'analystes



Daniel Tondou

Silvère Poitier

Alexis Chebli

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

EDF
Total
Saint Gobain
Publicis
Klépierre

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Mercialys	Renault
Klépierre	Waga
SEB	Lhyfe

VALORISATION 2022e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	1,09x	1,35x
VE/EBIT	6,0x	8,3x
PER ²	7,1x	11,5x

¹ Estimations GESTION 21

² PER retraité des sociétés en perte

³ le 27/11/07

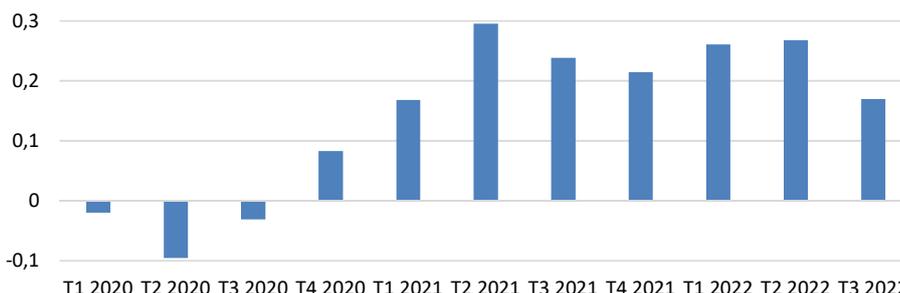
⁴ Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

La gestion de l'inflation : nouveau critère de différenciation des entreprises

Alors que l'environnement macroéconomique est toujours incertain (inflation élevée, politique monétaire restrictive), le mois d'octobre a constitué un rebond pour les marchés financiers grâce au discours moins agressif de la FED et aux rumeurs concernant une fin potentielle de la stratégie zéro Covid en Chine. Le portefeuille ACTIONS 21 a réalisé une performance de +8,9%, légèrement supérieure à celle de son indice de référence le CAC All-Tradable (+8,7%), portant la surperformance annuelle à +2% et classant le fonds dans le premier décile de sa catégorie.

Bien qu'ils soient toujours relégués au second plan, les résultats des entreprises restent bien orientés. De nombreuses sociétés ont publié, au troisième trimestre, de bons chiffres d'affaires, grâce à une forte hausse des prix (graphique ci-dessous), qui pourra compenser (selon les entreprises) la relative faiblesse des volumes et la hausse des coûts sur l'année 2022 :

Evolution annuelle des prix pour les sociétés du CAC 40 la communiquant*



Dans ce contexte, nous pensons toujours que la Value tirera son épingle du jeu et que les niveaux de valorisation renforcent l'attrait de certains dossiers qui arrivent à augmenter leurs prix grâce à l'indexation contractuelle ou au maintien de la demande à des niveaux supérieurs à l'offre. La gestion de l'inflation par les sociétés est primordiale et constitue un nouveau critère de différenciation des sociétés dans cet environnement économique inédit.

Une gestion de long-terme basée sur le stock-picking

L'équipe gère le fonds de façon active, indépendamment des pondérations indiciaires, en témoigne notre taux d'investissement actif de 79% par rapport au CAC 40**. Peu de gestionnaires communiquent sur cet indicateur que l'on définit comme étant l'exposition différente de l'indice. Il se situe historiquement autour des 75% pour le fonds ACTIONS 21.

* échantillon G21 de sociétés industrielles du CAC 40 qui communiquent l'effet prix sur le CA trimestre par trimestre

** Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant 86% du CAC All Tradable.

Sources : Gestion 21, Refinitiv

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+3,4%	+7,1%	-2,3%
Indice ⁴	+3,4%	+8,2%	+3,9%

PERFORMANCES GLISSANTES

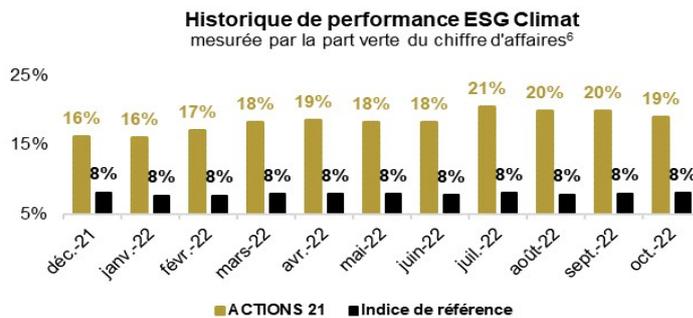
	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+65%	+99%	-11%
Indice ⁴	+64%	+119%	+21%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Oct
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23%	-9,3%	+8,9%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-11,3%	+8,7%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires ⁵	Poche transition énergétique ⁵
Fonds	74	80	63	82	19%	27%
Univers retraité ⁵	61	66	56	67	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 27% 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 100% pour l'indice. Le taux de couverture pour la poche transition énergétique est de 97% pour ACTIONS 21 et 100% pour l'indice.



¹ CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.
⁵ 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 €)	38
Capitalisation médiane (Mds €)	7
Nombre de valeurs du CAC 40	18 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	55%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	52%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	79%
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. Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant 86% du CAC All Tradable.

PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE

Utilities	10%
Banques	10%
Autos et Equipementiers	10%
Pétrole et Services pétroliers	10%
Immobilier	10%
Luxe	9%
Médias & Publicité	8%
Trésorerie	1,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	26%	23%
Volatilité indice ¹	19%	20%	24%	23%
Béta vs indice ¹	0,93	1,02	1,03	0,97
Ratio de Sharpe	0,34	-0,13	0,03	-0,43
Tracking error	7%	8%	9%	8%
Max drawdown	-54%	-54%	-48%	-21%
Délais de recouvrement	NA	NA	278 jours	NA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	61%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	13%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	15%
Small Cap (<1Md€)	10%

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 31/10/2022 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:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

EDF
Total
Saint Gobain
Publicis
Klépierre

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Mercialys	Renault
Klépierre	Waga
SEB	Lhyfe

VALORISATION 2022e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	1,09x	1,35x
VE/EBIT	6,0x	8,3x
PER ²	7,1x	11,5x

¹ Estimations GESTION 21

² PER retraité des sociétés en perte

³ le 27/11/07

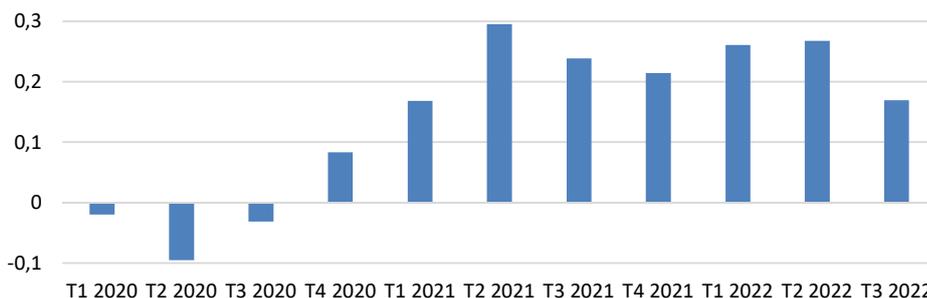
⁴ Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

La gestion de l'inflation : nouveau critère de différenciation des entreprises

Alors que l'environnement macroéconomique est toujours incertain (inflation élevée, politique monétaire restrictive), le mois d'octobre a constitué un rebond pour les marchés financiers grâce au discours moins agressif de la FED et aux rumeurs concernant une fin potentielle de la stratégie zéro Covid en Chine. Le portefeuille ACTIONS 21 a réalisé une performance de +8,9%, légèrement supérieure à celle de son indice de référence le CAC All-Tradable (+8,7%), portant la surperformance annuelle à +2% et classant le fonds dans le premier décile de sa catégorie.

Bien qu'ils soient toujours relégués au second plan, les résultats des entreprises restent bien orientés. De nombreuses sociétés ont publié, au troisième trimestre, de bons chiffres d'affaires, grâce à une forte hausse des prix (graphique ci-dessous), qui pourra compenser (selon les entreprises) la relative faiblesse des volumes et la hausse des coûts sur l'année 2022 :

Evolution annuelle des prix pour les sociétés du CAC 40 la communiquant*



Dans ce contexte, nous pensons toujours que la Value tirera son épingle du jeu et que les niveaux de valorisation renforcent l'attrait de certains dossiers qui arrivent à augmenter leurs prix grâce à l'indexation contractuelle ou au maintien de la demande à des niveaux supérieure à l'offre. La gestion de l'inflation par les sociétés est primordiale et constitue un nouveau critère de différenciation des sociétés dans cet environnement économique inédit.

Une gestion de long-terme basée sur le stock-picking

L'équipe gère le fonds de façon active, indépendamment des pondérations indicielles, en témoigne notre taux d'investissement actif de 79% par rapport au CAC 40**. Peu de gestions communiquent sur cet indicateur que l'on définit comme étant l'exposition différente de l'indice. Il se situe historiquement autour des 75% pour le fonds ACTIONS 21.

* échantillon G21 de sociétés industrielles du CAC 40 qui communiquent l'effet prix sur le CA trimestre par trimestre

** Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant 86% du CAC All Tradable.

Sources : Gestion 21, Refinitiv

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

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

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+44%	+82%	-15%
Indice ⁴	+64%	+119%	+21%

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

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G
Fonds	74	80	63	82
Univers retraité ⁵	61	66	56	67

	Part verte du Chiffre d'affaires ⁶	Poche transition énergétique ⁶
Fonds	19%	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 27% 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 100% pour l'Univers. Le taux de couverture pour la poche transition énergétique est de 97% pour ACTIONS 21 et 100% pour l'Univers.

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



ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE OCTOBRE 2022

GESTION 21

VL PART A
FR 0010 541 813

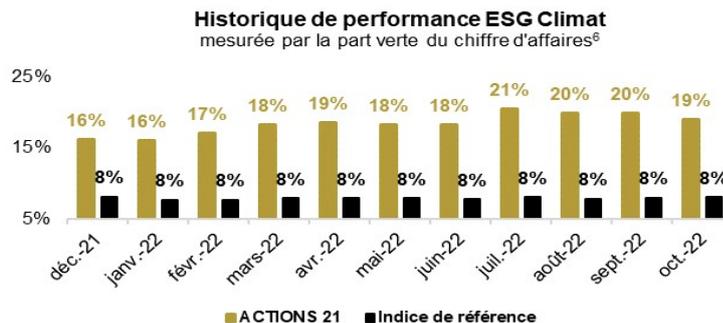
ENCOURS DU
FONDS

PROFIL
DE RISQUE DICI

144,15€

105 M€

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 €)	38
Capitalisation médiane (Mds €)	7
Nombre de valeurs du CAC 40	18 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	55%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	52%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	79%
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. Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant 86% du CAC All Tradable.

PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE

Utilities	10%
Banques	10%
Autos et Equipementiers	10%
Pétrole et Services pétroliers	10%
Immobilier	10%
Luxe	9%
Médias & Publicité	8%
Trésorerie	1,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	26%	23%
Volatilité indice ¹	19%	20%	24%	23%
Béta vs indice ¹	0,93	1,02	1,03	0,97
Ratio de Sharpe	0,29	-0,18	0,00	-0,47
Tracking error	7,2%	8,1%	9,0%	7,8%
Max drawdown	-55%	-55%	-48%	-22%
Délais de recouvrement	NA	NA	284 jours	NA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	61%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	13%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	15%
Small Cap (<1Md€)	10%

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 31/10/2022 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.