

Equipe de gérants et d'analystes



Signatory of:



Des écarts de valorisation qui interpellent

A l'occasion de la publication de notre rapport 2023, nous profitons de cette lettre mensuelle pour en extraire quelques principaux éléments :

En 2024, le potentiel d'amélioration des multiples des marchés Actions est plus limité

En 2022, les capitalisations boursières avaient baissé de -10% alors que les résultats des entreprises avaient progressé de +20%. Le marché attendait une récession. Nous le trouvions trop pessimiste. En 2023, les capitalisations boursières ont progressé de presque +20% alors que les entreprises ont réussi à maintenir des niveaux de résultats très élevés. Cela s'est donc traduit par une augmentation des multiples du marché dans sa globalité en 2023, proches de leurs niveaux historiques.

La Value est toujours très décotée

Sur le marché Actions européen, la Value se traite toujours avec une décote de 30%. Il est intéressant de noter que les secteurs fortement décotés (Automobile, Banques, Pétrole) expliquent à eux-seuls que la valorisation du marché soit en ligne avec son historique long terme. Par ailleurs, nous apprécions la génération annuelle de trésorerie de ses sociétés, elles-mêmes déjà sources satisfaisantes de performance : 50% des sociétés du marché européen (les sociétés Value) représentent 70% des résultats de ce même marché.

L'importance d'une gestion active de conviction

Nous pensons que l'environnement actuel de marché, avec des marchés moins décotés et de la volatilité liée aux annonces des banques centrales et publications d'indicateurs macroéconomiques, renforce l'importance du stock picking. Nous tâchons de déceler des potentiels d'amélioration substantiels de cours liés à la recovery de valorisation et/ou la recovery de résultats de certains titres.

Un point sur les petites et moyennes capitalisations (SMID)

Les SMID connaissent une sous-performance importante relativement aux grandes capitalisations boursières depuis trois ans. En 2023, l'indice CAC Mid&Small a réalisé une performance de +4% contre une performance de +18% pour le CAC All Tradable. En 2023, la poche SMID d'ACTIONS 21 a réalisé une performance de +16% avec de bons choix de gestion (TechnipEnergies, Sopra Steria, Vallourec, Trigano, SII...). La décote relative des SMID pose question. Pour 2024, la baisse attendue des taux d'intérêt et le retour de la liquidité peuvent jouer en la faveur de cette classe d'actifs. Comme en 2023, le stock picking sera crucial.

La performance ESG au service de la performance financière

Pendant plusieurs années, les fonds à thématique verte ont collecté et performé de façon importante. Les investisseurs ont pris pour acquis que bonne performance ESG était égal à bonne performance financière. Depuis 2021, nous constatons en revanche une forte sous-performance des fonds thématique ESG* par rapport au marché, en lien notamment avec le dégonflement de la bulle de la thématique et la hausse des taux d'intérêt. Nous n'avons pas changé notre vision sur le sujet : l'analyse ESG enrichit l'analyse fondamentale pour améliorer les sources de performance financière.

*étude menée sur un panier de fonds à thématique verte sélectionné par Gestion 21 Source: Gestion21, MSCI, Stxx

SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Unibail-Rodamco
 LVMH
 Engie
 Total
 BNP Paribas

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
Renault	STMicro
LVMH	SII
Derichebourg	Carbios

VALORISATION 2023e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,94x	1,54x
VE/EBIT	6,9x	10,3x
PER ²	9,5x	14,3x

¹ Estimations GESTION 21

² PER retraité des sociétés en perte

³ le 11/04/2018

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	3 ans	5 ans
Part L	+2,1%	+11,7%	+7,1%
Indice ⁴	+7,7%	+12,8%	+10,1%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	3 ans	5 ans
Part L	+13%	+39%	+41%
Indice ⁴	+54%	+44%	+62%

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Janv.
Part L	+23%	-11%	+24%	-4%	+17%	-1%	-1,4%
Indice ⁴	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	+1%	+1,4%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires ⁶	Poche transition énergétique ⁶
Fonds	70	74	58	79	14%	23%
Univers retraité ⁵	62	69	55	66	7%	14%

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 15% 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 100% pour ACTIONS 21 et 100% pour l'indice.

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



ACTIONS 21

GESTION 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2024

VL PART L
FR 0013 327 046

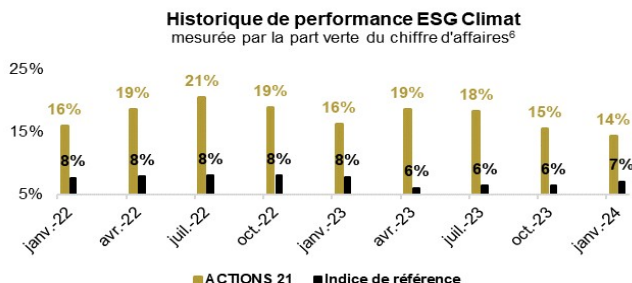
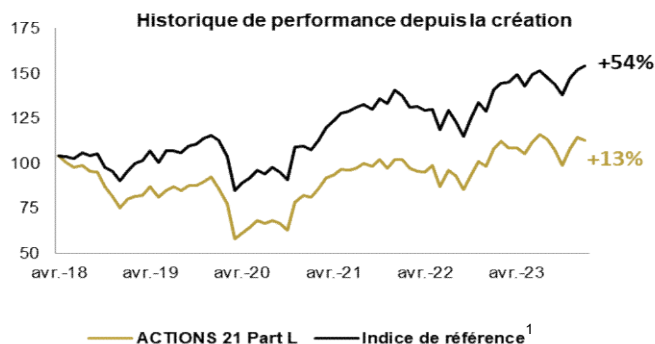
ENCOURS DU FONDS

PROFIL
DE RISQUE DIC

113 003,54€

126 M€

5/7



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	38
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	53
Capitalisation médiane (Mds €)	5
Nombre de valeurs du CAC 40	13 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	56%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	47%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	75%
Liquidité 1 jour du fonds ²	91%

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	22%	18%	16%
Volatilité indice ¹	20%	17%	14%
Bêta vs indice ¹	1,02	0,98	1,01
Ratio de Sharpe	0,14	0,43	0,05
Tracking error	8%	7%	7%
Max drawdown	-47%	-21%	-16%
Délais de recouvrement (jours)	269	74	N/A

PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE

Immobilier	11%
Banques	11%
Luxe	11%
Utilities	9%
Pétrole & Gaz	9%
Informatique	8%
Automobiles	7%
Trésorerie	4%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	54%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	20%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	15%
Small Cap (<1Md€)	11%

³ Rebasé hors trésorerie

CARACTÉRISTIQUES

Date de lancement	11/04/2018
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	ACTIONL: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% (L)
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 DIC 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 GESTION 21.

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 31/01/2024 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



Des écarts de valorisation qui interpellent

A l'occasion de la publication de notre rapport 2023, nous profitons de cette lettre mensuelle pour en extraire quelques principaux éléments :

En 2024, le potentiel d'amélioration des multiples des marchés Actions est plus limité

En 2022, les capitalisations boursières avaient baissé de -10% alors que les résultats des entreprises avaient progressé de +20%. Le marché attendait une récession. Nous le trouvions trop pessimiste. En 2023, les capitalisations boursières ont progressé de presque +20% alors que les entreprises ont réussi à maintenir des niveaux de résultats très élevés. Cela s'est donc traduit par une augmentation des multiples du marché dans sa globalité en 2023, proches de leurs niveaux historiques.

La Value est toujours très décotée

Sur le marché Actions européen, la Value se traite toujours avec une décote de 30%. Il est intéressant de noter que les secteurs fortement décotés (Automobile, Banques, Pétrole) expliquent à eux-seuls que la valorisation du marché soit en ligne avec son historique long terme. Par ailleurs, nous apprécions la génération annuelle de trésorerie de ses sociétés, elles-mêmes déjà sources satisfaisantes de performance : 50% des sociétés du marché européen (les sociétés Value) représentent 70% des résultats de ce même marché.

L'importance d'une gestion active de conviction

Nous pensons que l'environnement actuel de marché, avec des marchés moins décotés et de la volatilité liée aux annonces des banques centrales et publications d'indicateurs macroéconomiques, renforce l'importance du stock picking. Nous tâchons de déceler des potentiels d'amélioration substantiels de cours liés à la recovery de valorisation et/ou la recovery de résultats de certains titres.

Un point sur les petites et moyennes capitalisations (SMID)

Les SMID connaissent une sous-performance importante relativement aux grandes capitalisations boursières depuis trois ans. En 2023, l'indice CAC Mid&Small a réalisé une performance de +4% contre une performance de +18% pour le CAC All Tradable. En 2023, la poche SMID d'ACTIONS 21 a réalisé une performance de +16% avec de bons choix de gestion (TechnipEnergies, Sopra Steria, Vallourec, Trigano, SII...). La décote relative des SMID pose question. Pour 2024, la baisse attendue des taux d'intérêt et le retour de la liquidité peuvent jouer en la faveur de cette classe d'actifs. Comme en 2023, le stock picking sera crucial.

La performance ESG au service de la performance financière

Pendant plusieurs années, les fonds à thématique verte ont collecté et performé de façon importante. Les investisseurs ont pris pour acquis que bonne performance ESG était égal à bonne performance financière. Depuis 2021, nous constatons en revanche une forte sous-performance des fonds thématique ESG* par rapport au marché, en lien notamment avec le dégonflement de la bulle de la thématique et la hausse des taux d'intérêt. Nous n'avons pas changé notre vision sur le sujet : l'analyse ESG enrichit l'analyse fondamentale pour améliorer les sources de performance financière.

*étude menée sur un panier de fonds à thématique verte sélectionné par Gestion 21

Source: Gestion21, MSCI, Stoxx

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+4,3%	+5,6%	+6,5%
Indice ⁴	+4,5%	+8,0%	+10,1%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+98%	+73%	+37%
Indice ⁴	+103%	+117%	+62%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Janv.
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23%	-5%	+16%	-1%	-1,4%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	+1%	+1,4%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires ⁵	Poche transition énergétique ⁵
Fonds	70	74	58	79	14%	23%
Univers retraité ⁵	62	69	55	66	7%	14%

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 15% 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 100% pour ACTIONS 21 et 100% pour l'indice.



ACTIONS 21

GESTION 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2024

VL PART I
FR 0010 539 197

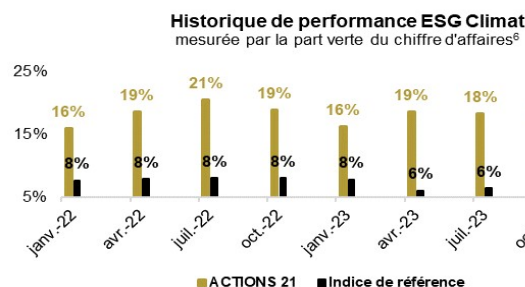
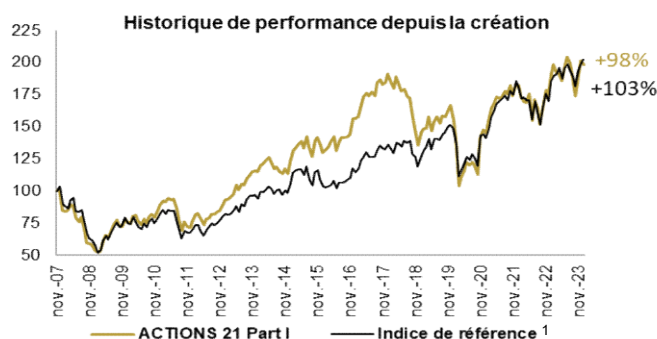
19 846,62€

ENCOURS DU
FONDS

126 M€

PROFIL
DE RISQUE DIC

5/7



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	38
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	53
Capitalisation médiane (Mds €)	5
Nombre de valeurs du CAC 40	13 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	56%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	47%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	75%
Liquidité 1 jour du fonds ²	91%

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

Immobilier	11%
Banques	11%
Luxe	11%
Utilities	9%
Pétrole & Gaz	9%
Informatique	8%
Automobiles	7%
Trésorerie	4%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	18%	16%
Volatilité indice ¹	19%	20%	17%	14%
Béta vs indice ¹	0,95	1,03	0,98	1,01
Ratio de Sharpe	0,09	0,11	0,39	0,01
Tracking error	7%	8%	7%	7%
Max drawdown	-54%	-48%	-21%	-16%
Délais de recouvrement (jours)	724	277	81	N/A

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	54,3%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	20,2%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	14,7%
Small Cap (<1Md€)	10,7%

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



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 DIC 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 GESTION 21.

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 31/01/2024 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



Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Unibail-Rodamco
LVMH
Engie
Total
BNP Paribas

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
Renault	STMicro
LVMH	SII
Derichebourg	Carbios

VALORISATION 2023e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,94x	1,54x
VE/EBIT	6,9x	10,3x
PER ²	9,5x	14,3x

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 écarts de valorisation qui interpellent

A l'occasion de la publication de notre rapport 2023, nous profitons de cette lettre mensuelle pour en extraire quelques principaux éléments :

En 2024, le potentiel d'amélioration des multiples des marchés Actions est plus limité

En 2022, les capitalisations boursières avaient baissé de -10% alors que les résultats des entreprises avaient progressé de +20%. Le marché attendait une récession. Nous le trouvions trop pessimiste. En 2023, les capitalisations boursières ont progressé de presque +20% alors que les entreprises ont réussi à maintenir des niveaux de résultats très élevés.

Cela s'est donc traduit par une augmentation des multiples du marché dans sa globalité en 2023, proches de leurs niveaux historiques.

La Value est toujours très décotée

Sur le marché Actions européen, la Value se traite toujours avec une décote de 30%. Il est intéressant de noter que les secteurs fortement décotés (Automobile, Banques, Pétrole) expliquent à eux-seuls que la valorisation du marché soit en ligne avec son historique long terme. Par ailleurs, nous apprécions la génération annuelle de trésorerie de ses sociétés, elles-mêmes déjà sources satisfaisantes de performance : 50% des sociétés du marché européen (les sociétés Value) représentent 70% des résultats de ce même marché.

L'importance d'une gestion active de conviction

Nous pensons que l'environnement actuel de marché, avec des marchés moins décotés et de la volatilité liée aux annonces des banques centrales et publications d'indicateurs macroéconomiques, renforce l'importance du stock picking. Nous tâchons de déceler des potentiels d'amélioration substantiels de cours liés à la recovery de valorisation et/ou la recovery de résultats de certains titres.

Un point sur les petites et moyennes capitalisations (SMID)

Les SMID connaissent une sous-performance importante relativement aux grandes capitalisations boursières depuis trois ans. En 2023, l'indice CAC Mid&Small a réalisé une performance de +4% contre une performance de +18% pour le CAC All Tradable. En 2023, la poche SMID d'ACTIONS 21 a réalisé une performance de +16% avec de bons choix de gestion (TechnipEnergies, Sopra Steria, Vallourec, Trigano, SII...). La décote relative des SMID pose question. Pour 2024, la baisse attendue des taux d'intérêt et le retour de la liquidité peuvent jouer en la faveur de cette classe d'actifs. Comme en 2023, le stock picking sera crucial.

La performance ESG au service de la performance financière

Pendant plusieurs années, les fonds à thématique verte ont collecté et performé de façon importante. Les investisseurs ont pris pour acquis que bonne performance ESG était égal à bonne performance financière. Depuis 2021, nous constatons en revanche une forte sous-performance des fonds thématique ESG* par rapport au marché, en lien notamment avec le dégonflement de la bulle de la thématique et la hausse des taux d'intérêt. Nous n'avons pas changé notre vision sur le sujet : l'analyse ESG enrichit l'analyse fondamentale pour améliorer les sources de performance financière.

*étude menée sur un panier de fonds à thématique verte sélectionné par Gestion 21

Source: Gestion21, MSCI, Stoxx

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+3,4%	+4,7%	+5,5%
Indice ⁴	+4,5%	+8,0%	+10,1%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+71%	+59%	+31%
Indice ⁴	+103%	+117%	+62%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Janv.
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+22%	-6%	+15%	-1%	-1,5%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	+1%	+1,4%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G
Fonds	70	74	58	79
Univers retraité ⁵	62	69	55	66

	Part verte du Chiffre d'affaires ⁶	Poche transition énergétique ⁶
Fonds	14%	23%
Indice ⁴	7%	14%

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 15% 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 100% pour ACTIONS 21 et 100% pour l'indice.

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



ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2024

GESTION 21

VL PART A
FR 0010 541 813

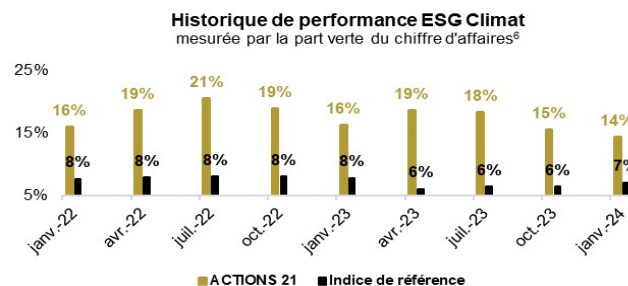
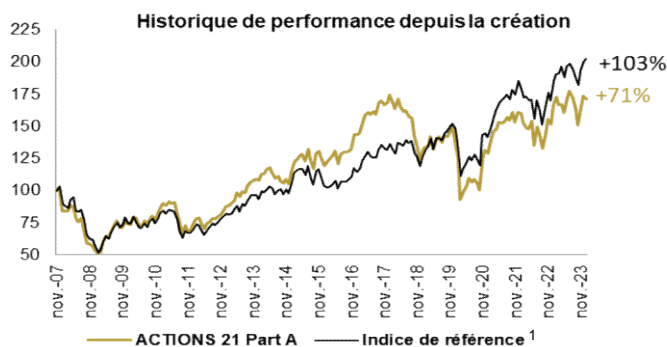
ENCOURS DU FONDS

PROFIL
DE RISQUE DIC

171,12€

126 M€

5/7



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	38
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	53
Capitalisation médiane (Mds €)	5
Nombre de valeurs du CAC 40	13 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	56%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	47%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	75%
Liquidité 1 jour du fonds ²	91%

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

Immobilier	11%
Banques	11%
Luxe	11%
Utilities	9%
Pétrole & Gaz	9%
Informatique	8%
Automobiles	7%
Trésorerie	4%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	18%	16%
Volatilité indice ¹	19%	20%	17%	14%
Béta vs indice ¹	0,95	1,03	0,98	1,01
Ratio de Sharpe	0,04	0,07	0,34	-0,05
Tracking error	7%	8%	7%	7%
Max drawdown	-55%	-48%	-22%	-17%
Délais de recouvrement (jours)	842	283	86	N/A

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	54%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	20%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	15%
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
Eligibilité 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	2,3% (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 .	

*depuis le 02/01/2024

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 DIC 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 GESTION 21.

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 31/01/2024 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.