

Equipe de gérants et d'analystes



Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Unibail-Rodamco
Engie
TotalEnergies
LVMH
Kering

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
	LVMH Valéo

VALORISATION 2023e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	1,02x	1,56x
VE/EBIT	7,2x	10,7x
PER ²	8,6x	14,5x

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

De nouveaux investisseurs Value !

Des publications annuelles bien accueillies

Février a été le mois des publications de résultats annuels : les entreprises ont publié de bons résultats, au-dessus des anticipations des analystes mais surtout bien au-dessus des prévisions de récessions d'il y a un an.

Nous pouvons noter les bonnes publications du secteur **automobile** (Renault, en conséquence du plan de transformation initié il y a deux ans ; Stellantis, continuant de publier des marges opérationnelles records). Le segment du **luxe** (LVMH, Kering) a également bien performé, les publications démontrant une résilience de la croissance organique. Enfin, nous avons pu observer de bonnes performances sur nos sociétés de petites et moyennes tailles (Ipsos a prouvé sa capacité à maintenir ses marges dans un contexte plus incertain ou encore Sopra, qui a publié des résultats au-dessus des attentes et annoncé un plan stratégique visant à créer de la valeur).

Le secteur de l'immobilier coté a affiché des publications satisfaisantes, en ligne avec notre scénario de baisse modérée des valeurs d'actifs et de croissance des cash-flows. Cependant, les informations impactant le calendrier de baisse des taux ont pesé sur les performances du secteur.

Il y a d'autres investisseurs Value

Depuis le début de l'année, la Value sous-performe l'indice global de 5% (actions européennes).

Les faibles valorisations que l'on peut trouver sur le marché actuellement renforcent les opportunités d'investissement Value.

- Il y a depuis trois ans l'apparition d'investisseurs Value représentés par les sociétés qui rachètent leurs actions à bon compte, le rachat d'actions faisant désormais partie intégrante de la politique de distribution structurelle d'un nombre croissant de sociétés. Nous accueillons favorablement cette stratégie car elle permet la relution des BPA*. Vous trouverez ci-dessous certains des plus importants programmes de rachats d'actions annoncés pour 2024 au sein du CAC 40 :

	Réduction du nombre d'actions sur la période 2021-2023
Arcelor Mittal	-22%
Carrefour	-13%
TotalEnergies	-9%
AXA	-7%
Vivendi	-6%
BNP Paribas	-6%
L'Oréal	-4%
Société Générale	-4%
Saint Gobain	-4%
Safran	-2%
Kering	-2%

	Programme de rachat d'actions 2024 annoncé (Mds€)
TotalEnergies	8,8
Stellantis	3,0
AXA	1,1
BNP Paribas	1,1
Safran	1,0
Michelin	1,0
Carrefour	0,7
Saint Gobain	0,4
Pernod-Ricard	0,3
Société Générale	0,3
Publicis	0,2

* En gras les sociétés considérées Value

- Il y a depuis un an l'apparition d'investisseurs Value représentés par des "contrôleurs"*** des sociétés (famille, fonds d'investissement, managers) qui réalisent des opérations financières à très bon compte : SII, Chargeurs, Tod's, Boiron, Visiati,.... Ces opérations, qu'elles entraînent la sortie de cote ou non, qu'elles soient réussies ou non, démontrent en tout cas l'attractivité de ratios de valorisation dépréciés.

* Bénéfice par action

** actionnaires ayant une influence sur la stratégie de la société

Source : Gestion 21, MSCI, sociétés

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	3 ans	5 ans
Part L	+2,2%	+9,8%	+6,8%
Indice ⁴	+8,2%	+12,1%	+9,7%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	3 ans	5 ans
Part L	+14%	+32%	+39%
Indice ⁴	+59%	+41%	+59%

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Févr.
Part L	+23%	-11%	+24%	-4%	+17%	-1%	+0,6%
Indice ⁴	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	+5%	+3,1%

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 FÉVRIER 2024

GESTION 21

VL PART L
FR 0013 327 046

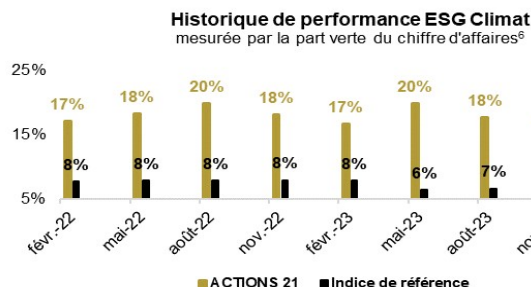
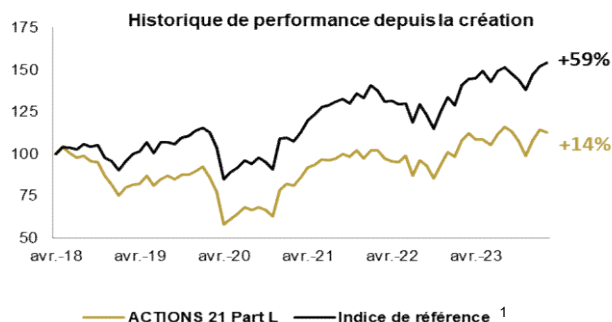
ENCOURS DU FONDS

PROFIL
DE RISQUE DIC

113 716,75€

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 €)	49
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	45%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	76%
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. 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%	15%
Volatilité indice ¹	20%	17%	13%
Bêta vs indice ¹	1,02	0,98	1,03
Ratio de Sharpe	0,13	0,33	-0,16
Tracking error	8%	7%	7%
Max drawdown	-47%	-21%	-16%
Délais de recouvrement (jours)	269	74	N/A

PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE

Immobilier	11%
Luxe	10%
Banques	10%
Utilities	9%
Pétrole & Gaz	9%
Informatique	8%
Automobiles	8%
Trésorerie	6%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³

Large Cap (>10Mds€)	55%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	20%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	14%
Small Cap (<1Md€)	12%

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 29/02/2024 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
 Engie
 TotalEnergies
 LVMH
 Kering

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
	LVMH Valéo

VALORISATION 2023e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	1,02x	1,56x
VE/EBIT	7,2x	10,7x
PER ²	8,6x	14,5x

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

De nouveaux investisseurs Value !

Des publications annuelles bien accueillies

Février a été le mois des publications de résultats annuels : les entreprises ont publié de bons résultats, au-dessus des anticipations des analystes mais surtout bien au-dessus des prévisions de récessions d'il y a un an.

Nous pouvons noter les bonnes publications du secteur **automobile** (Renault, en conséquence du plan de transformation initié il y a deux ans ; Stellantis, continuant de publier des marges opérationnelles records). Le segment du **luxe** (LVMH, Kering) a également bien performé, les publications démontrant une résilience de la croissance organique. Enfin, nous avons pu observer de bonnes performances sur nos sociétés de petites et moyennes tailles (Ipsos a prouvé sa capacité à maintenir ses marges dans un contexte plus incertain ou encore Sopra, qui a publié des résultats au-dessus des attentes et annoncé un plan stratégique visant à créer de la valeur).

Le secteur de l'immobilier coté a affiché des publications satisfaisantes, en ligne avec notre scénario de baisse modérée des valeurs d'actifs et de croissance des cash-flows. Cependant, les informations impactant le calendrier de baisse des taux ont pesé sur les performances du secteur.

Il y a d'autres investisseurs Value

Depuis le début de l'année, la Value sous-performe l'indice global de 5% (actions européennes).

Les faibles valorisations que l'on peut trouver sur le marché actuellement renforcent les opportunités d'investissement Value.

- Il y a depuis trois ans l'apparition d'investisseurs Value représentés par les sociétés qui rachètent leurs actions à bon compte, le rachat d'actions faisant désormais partie intégrante de la politique de distribution structurelle d'un nombre croissant de sociétés. Nous accueillons favorablement cette stratégie car elle permet la relation des BPA*. Vous trouverez ci-dessous certains des plus importants programmes de rachats d'actions annoncés pour 2024 au sein du CAC 40 :

	Réduction du nombre d'actions sur la période 2021-2023
Arcelor Mittal	-22%
Carrefour	-13%
TotalEnergies	-9%
AXA	-7%
Vivendi	-6%
BNP Paribas	-6%
L'Oréal	-4%
Société Générale	-4%
Saint Gobain	-4%
Safran	-2%
Kering	-2%

CAC40*	Programme de rachat d'actions 2024 annoncé (Mds€)
TotalEnergies	8,8
Stellantis	3,0
AXA	1,1
BNP Paribas	1,1
Safran	1,0
Michelin	1,0
Carrefour	0,7
Saint Gobain	0,4
Pernod-Ricard	0,3
Société Générale	0,3
Publicis	0,2

* En gras les sociétés considérées Value

- Il y a depuis un an l'apparition d'investisseurs Value représentés par des "contrôleurs"*** des sociétés (famille, fonds d'investissement, managers) qui réalisent des opérations financières à très bon compte : SII, Chargeurs, Tod's, Boiron, Visiati,.... Ces opérations, qu'elles entraînent la sortie de cote ou non, qu'elles soient réussies ou non, démontrent en tout cas l'attractivité de ratios de valorisation dépréciés.

* Bénéfice par action

** actionnaires ayant une influence sur la stratégie de la société

Source : Gestion 21, MSCI, sociétés

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+4,3%	+5,2%	+6,2%
Indice ⁴	+4,6%	+7,8%	+9,7%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+100%	+67%	+35%
Indice ⁴	+109%	+111%	+59%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Févr.
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23%	-5%	+16%	-1%	+0,6%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	+5%	+3,1%

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 ⁵	Poche transition énergétique ⁵
Fonds	23%
Indice ⁴	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 FÉVRIER 2024

VL PART I
FR 0010 539 197

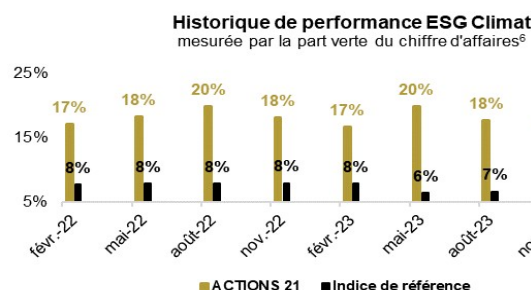
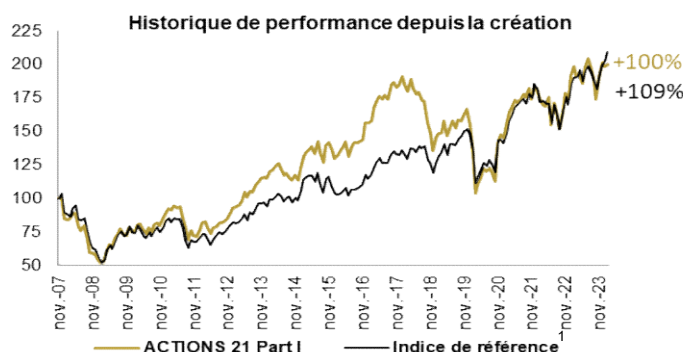
19 962,38€

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 €)	49
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	45%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	76%
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. 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%
Luxe	10%
Banques	10%
Utilities	9%
Pétrole & Gaz	9%
Informatique	8%
Automobiles	8%
Trésorerie	6%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	18%	16%
Volatilité indice ¹	19%	20%	17%	13%
Béta vs indice ¹	0,95	1,03	0,98	1,03
Ratio de Sharpe	0,07	0,10	0,29	-0,20
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€)	54,5%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	20,3%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	13,7%
Small Cap (<1Md€)	11,6%

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 29/02/2024 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
Engie
TotalEnergies
LVMH
Kering

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
	LVMH Valéo

VALORISATION 2023e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	1,02x	1,56x
VE/EBIT	7,2x	10,7x
PER ²	8,6x	14,5x

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

De nouveaux investisseurs Value !

Des publications annuelles bien accueillies

Février a été le mois des publications de résultats annuels : les entreprises ont publié de bons résultats au-dessus des anticipations des analystes mais surtout bien au-dessus des prévisions de récessions d'1 à un an.

Nous pouvons noter les bonnes publications du secteur **automobile** (Renault, en conséquence du plan de transformation initié il y a deux ans ; Stellantis, continuant de publier des marges opérationnelles records). Le segment du **luxe** (LVMH, Kering) a également bien performé, les publications démontrant une résilience de la croissance organique. Enfin, nous avons pu observer de bonnes performances sur nos sociétés de petites et moyennes tailles (Ipsos a prouvé sa capacité à maintenir ses marges dans un contexte plus incertain ou encore Sopra, qui a publié des résultats au-dessus des attentes et annoncé un plan stratégique visant à créer de la valeur).

Le secteur de l'immobilier coté a affiché des publications satisfaisantes, en ligne avec notre scénario de baisse modérée des valeurs d'actifs et de croissance des cash-flows. Cependant, les informations impactant le calendrier de baisse des taux ont pesé sur les performances du secteur.

Il y a d'autres investisseurs Value

Depuis le début de l'année, la Value sous-performe l'indice global de 5% (actions européennes).

Les faibles valorisations que l'on peut trouver sur le marché actuellement renforcent les opportunités d'investissement Value.

- Il y a depuis trois ans l'apparition d'investisseurs Value représentés par les sociétés qui rachètent leurs actions à bon compte, le rachat d'actions faisant désormais partie intégrante de la politique de distribution structurelle d'un nombre croissant de sociétés. Nous accueillons favorablement cette stratégie car elle permet la relution des BPA*. Vous trouverez ci-dessous certains des plus importants programmes de rachats d'actions annoncés pour 2024 au sein du CAC 40 :

	Réduction du nombre d'actions sur la période 2021-2023
Arcelor Mittal	-22%
Carrefour	-13%
TotalEnergies	-9%
AXA	-7%
Vivendi	-6%
BNP Paribas	-6%
L'Oréal	-4%
Société Générale	-4%
Saint Gobain	-4%
Safran	-2%
Kering	-2%

CAC40*	Programme de rachat d'actions 2024 annoncé (Mds€)
TotalEnergies	8,8
Stellantis	3,0
AXA	1,1
BNP Paribas	1,1
Safran	1,0
Michelin	1,0
Carrefour	0,7
Saint Gobain	0,4
Pernod-Ricard	0,3
Société Générale	0,3
Publicis	0,2

* En gras les sociétés considérées Value

- Il y a depuis un an l'apparition d'investisseurs Value représentés par des "contrôleurs"*** des sociétés (famille, fonds d'investissement, managers) qui réalisent des opérations financières à très bon compte SII, Chargeurs, Tod's, Boiron, Visiati,.... Ces opérations, qu'elles entraînent la sortie de cote ou non qu'elles soient réussies ou non, démontrent en tout cas l'attractivité de ratios de valorisation dépréciés.

* Bénéfice par action

** actionnaires ayant une influence sur la stratégie de la société

Source : Gestion 21, MSCI, sociétés

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+3,4%	+4,4%	+5,2%
Indice ⁴	+4,6%	+7,8%	+9,7%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+72%	+53%	+29%
Indice ⁴	+109%	+111%	+59%

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

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

GESTION 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS
LETTRE MENSUELLE FÉVRIER 2024

VL PART A
FR 0010 541 813

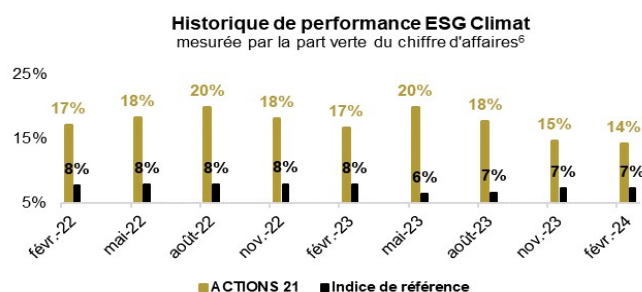
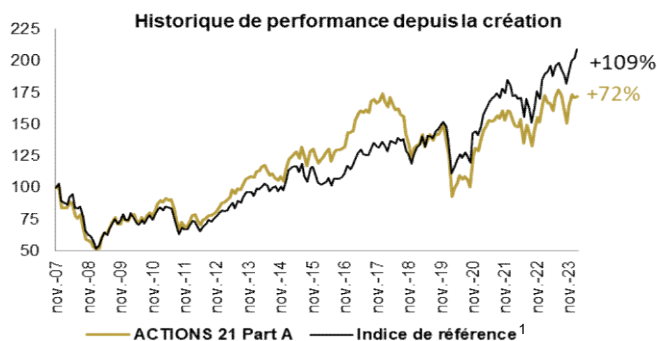
ENCOURS DU FONDS

PROFIL
DE RISQUE DIC

172,02€

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 €)	49
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	45%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	76%
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. 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%
Luxe	10%
Banques	10%
Utilities	9%
Pétrole & Gaz	9%
Informatique	8%
Automobiles	8%
Trésorerie	6%

INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	18%	16%
Volatilité indice ¹	19%	20%	17%	13%
Béta vs indice ¹	0,95	1,03	0,98	1,02
Ratio de Sharpe	0,02	0,06	0,23	-0,26
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€)	55%
Mid Cap (Entre 1Md€ et 5Mds€)	20%
Mid/Large Cap (Entre 5Mds€ et 10Mds€)	14%
Small Cap (<1Md€)	12%

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 29/02/2024 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.