

Equipe de gérants et d'analystes



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Engie
Saint Gobain
Société générale
Unibail-Rodamco-Westfield
BNP Paribas

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
Ipsos	
Rémy Cointreau	
Worldline	

VALORISATION 2024e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,86x	1,43x
VE/EBIT	6,0x	10,6x
PER ²	9,9x	15,1x

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

Des publications trimestrielles qui traduisent une prudence des entreprises

Les traditionnelles publications du troisième trimestre ont guidé les marchés actions. Globalement, les résultats ont été bons et les discours prudents, faisant état de visibilité plus réduite sur le cycle économique et sur les perspectives de 2025. La volatilité a donc été importante. Nous avons retenu quelques publications que nous expliquons ci-dessous :

1) Luxe (5% du fonds, 20,3% de l'indice)

Le secteur devient enfin attractif du point de vue de la valorisation. Comme attendu, les publications du T3 ont confirmé une normalisation des croissances du secteur après le supercycle post-covid. Les hiérarchies entre les meilleurs et les plus mauvais ont encore été respectées. Cette normalisation a entraîné la poursuite de la détente des multiples de valorisation, que nous jugeons désormais attractifs pour une gestion Value de conviction.

2) Banques (19% du fonds, 9,9% de l'indice)

Du positif enfin sur la marge nette d'intérêt pour les banques françaises. Secteur important du fonds, les publications ont été très intéressantes, particulièrement celle de la SG. Les résultats et le discours crédibilisent le scénario de point d'inflexion sur les résultats. Le marché a très bien accueilli cette publication. Les discours ont également été positifs pour 2025, avec une reprise des volumes, la poursuite du repricing et une baisse de la rémunération des livrets réglementés.

3) Entreprises de services informatiques (11% du fonds, 2,9% de l'indice)

Pour ce secteur également, le relatif ralentissement de la croissance offre des opportunités d'investissement Value. Le profil résilient de notre principale position, Sopra Steria, a encore été démontré. Le rebond tant attendu de Cap Gemini outre-atlantique ne s'est pas encore manifesté mais les attentes restent positives. Alten a revu à la baisse ses objectifs, avec une croissance attendue désormais légèrement négative, principalement en raison de son exposition au secteur automobile. La marge sera en revanche résiliente.

4) Semiconducteurs (3,9% du fonds, 1% de l'indice)

Plombés dès le début du mois par la publication d'ASML (titre sur lequel le fonds ACTIONS 21 n'est pas investi), les publications des autres sociétés ont été bonnes et prudentes. Si la visibilité est moyenne sur les trimestres à venir dans les principaux marchés finaux (automobile, industrie, smartphones), un point bas du cycle pourrait avoir été atteint et les faibles valorisations sont un support que nous jugeons attractif.

5) Immobilier (11,5% du fonds, 0,5% de l'indice)

S'il fallait trouver un secteur paisible du point de vue des résultats, ce serait celui-là. Les publications sont en ligne avec les attentes et les guidances globalement confirmées pour ce secteur à forte visibilité des cash-flows. Le scénario de fin de baisse des valeurs d'actifs suggéré par les publications du S1 est un véritable catalyseur pour le secteur, qui présente encore une forte décote sur ANR.

Autres

Ce n'est pas une publication de résultat mais une actualité importante sur deux titres en portefeuille. Les titres Bénéteau et Trigano ont très bien performé, suite à la validation par l'Autorité de la Concurrence de l'acquisition de la division Mobil-Homes de Bénéteau par Trigano. Cette opération est stratégique pour Trigano (qui devient leader du marché) et démontre la forte décote de Bénéteau avec une trésorerie et un futur produit de cession qui représentent près de la moitié de la capitalisation boursière.

Sources : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

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

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	3 ans	5 ans
Part L	+8%	+6%	+23%
Indice ⁴	+51%	+11%	+37%

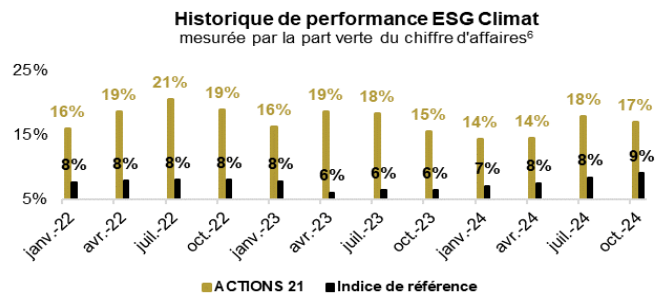
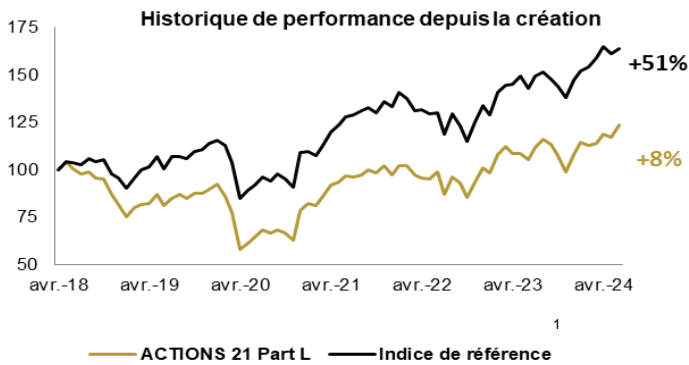
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Oct.
Part L	+23%	-11%	+24%	-4%	+17%	-5,7%	-3,7%
Indice ⁴	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	-0,5%	-3,5%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires ⁶	Poche transition énergétique ⁶
Fonds	71	73	58	78	17%	27%
Univers retraité ⁵	62	69	54	67	9%	17%

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



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	39
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	29
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	13 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	52%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	50%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	74%
Liquidité 1 jour du fonds ²	90%

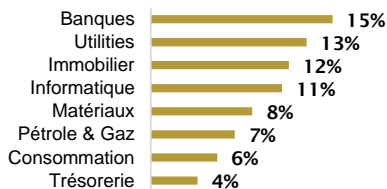
² Poids du fonds vendu en 1 jour, sur la base de 100% des volumes moyens 100 jours de la principale bourse de cotation

* 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.

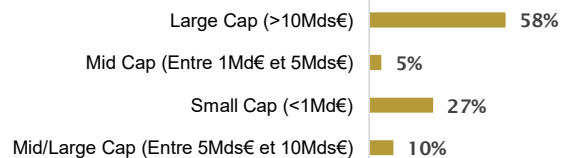
INDICATEURS STATISTIQUES

	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	22%	18%	14%
Volatilité indice ¹	20%	17%	13%
Béta vs indice ¹	1,03	0,98	0,99
Ratio de Sharpe	0,05	-0,07	0,42
Tracking error	8%	7%	7%
Max drawdown	-47%	-21%	-14%
Délais de recouvrement (jours)	269	74	NA

PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³



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



Jordan Mandin
 Relation investisseurs
 01 84 79 90 32
 j.mandin@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 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 31/10/2024 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

Engie
Saint Gobain
Société générale
Unibail-Rodamco-Westfield
BNP Paribas

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
Ipsos	
Rémy Cointreau	
Worldline	

VALORISATION 2024e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,86x	1,43x
VE/EBIT	6,0x	10,6x
PER ²	9,9x	15,1x

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 trimestrielles qui traduisent une prudence des entreprises

Les traditionnelles publications du troisième trimestre ont guidé les marchés actions. Globalement, les résultats ont été bons et les discours prudents, faisant état de visibilité plus réduite sur le cycle économique et sur les perspectives de 2025. La volatilité a donc été importante. Nous avons retenu quelques publications que nous expliquons ci-dessous :

1) Luxe (5% du fonds, 20,3% de l'indice)

Le secteur devient enfin attractif du point de vue de la valorisation. Comme attendu, les publications du T3 ont confirmé une normalisation des croissances du secteur après le supercycle post-covid. Les hiérarchies entre les meilleurs et les plus mauvais ont encore été respectées. Cette normalisation a entraîné la poursuite de la détente des multiples de valorisation, que nous jugeons désormais attractifs pour une gestion Value de conviction.

2) Banques (19% du fonds, 9,9% de l'indice)

Du positif enfin sur la marge nette d'intérêt pour les banques françaises. Secteur important du fonds, les publications ont été très intéressantes, particulièrement celle de la SG. Les résultats et le discours crédibilisent le scénario de point d'inflexion sur les résultats. Le marché a très bien accueilli cette publication. Les discours ont également été positifs pour 2025, avec une reprise des volumes, la poursuite du repricing et une baisse de la rémunération des livrets réglementés.

3) Entreprises de services informatiques (11% du fonds, 2,9% de l'indice)

Pour ce secteur également, le relatif ralentissement de la croissance offre des opportunités d'investissement Value. Le profil résilient de notre principale position, Sopra Steria, a encore été démontré. Le rebond tant attendu de Cap Gemini outre-atlantique ne s'est pas encore manifesté mais les attentes restent positives. Alten a revu à la baisse ses objectifs, avec une croissance attendue désormais légèrement négative, principalement en raison de son exposition au secteur automobile. La marge sera en revanche résiliente.

4) Semiconducteurs (3,9% du fonds, 1% de l'indice)

Plombées dès le début du mois par la publication d'ASML (titre sur lequel le fonds ACTIONS 21 n'est pas investi), les publications des autres sociétés ont été bonnes et prudentes. Si la visibilité est moyenne sur les trimestres à venir dans les principaux marchés finaux (automobile, industrie, smartphones), un point bas du cycle pourrait avoir été atteint et les faibles valorisations sont un support que nous jugeons attractif.

5) Immobilier (11,5% du fonds, 0,5% de l'indice)

S'il fallait trouver un secteur paisible du point de vue des résultats, ce serait celui-là. Les publications sont en ligne avec les attentes et les guidances globalement confirmées pour ce secteur à forte visibilité des cash-flows. Le scénario de fin de baisse des valeurs d'actifs suggéré par les publications du S1 est un véritable catalyseur pour le secteur, qui présente encore une forte décote sur ANR.

Autres

Ce n'est pas une publication de résultat mais une actualité importante sur deux titres en portefeuille. Les titres Bénéteau et Trigano ont très bien performé, suite à la validation par l'Autorité de la Concurrence de l'acquisition de la division Mobil-Homes de Bénéteau par Trigano. Cette opération est stratégique pour Trigano (qui devient leader du marché) et démontre la forte décote de Bénéteau avec une trésorerie et un futur produit de cession qui représentent près de la moitié de la capitalisation boursière.

Sources : Gestion 21, Refinitiv

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+3,8%	+5,2%	+3,7%
Indice ⁴	+4,1%	+7,4%	+6,4%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part I	+89%	+66%	+20%
Indice ⁴	+99%	+105%	+37%

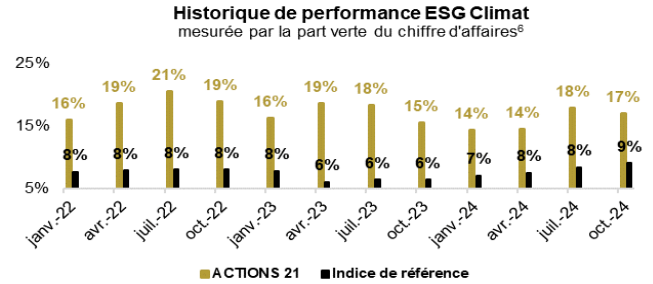
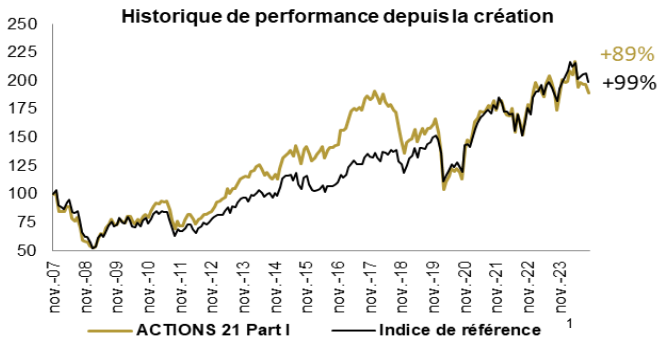
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Oct.
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23%	-5%	+16%	-6%	-3,8%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	-1%	-3,5%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires ⁵	Poche transition énergétique ⁵
Fonds	71	73	58	78	17%	27%
Univers retraité ⁵	62	69	54	67	9%	17%

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



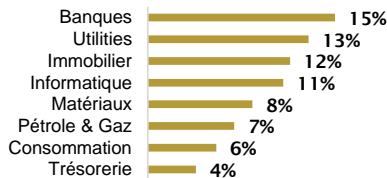
¹ CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.
² La part verte du chiffre d'affaires est estimée par GESTION 21. L'objectif de l'indicateur part verte est de faire ressortir dans la mesure du possible, compte tenu de la communication des entreprises, la part du 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 €)	29
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	13 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	52%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	50%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	74%
Liquidité 1 jour du fonds ²	90%

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.

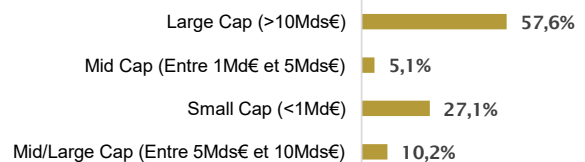
PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	18%	14%
Volatilité indice ¹	19%	20%	17%	13%
Bêta vs indice ¹	0,96	1,03	0,98	0,99
Ratio de Sharpe	0,11	0,02	-0,11	0,38
Tracking error	7%	8%	7%	7%
Max drawdown	-54%	-48%	-21%	-14%
Délais de recouvrement (jours)	724	277	81	NA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³



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



Jordan Mandin
 Relation investisseurs
 01 84 79 90 32
j.mandin@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 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 31/10/2024 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

Engie
 Saint Gobain
 Société générale
 Unibail-Rodamco-Westfield
 BNP Paribas

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
Ipsos	
Rémy Cointreau	
Worldline	

VALORISATION 2024e¹

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,86x	1,43x
VE/EBIT	6,0x	10,6x
PER ²	9,9x	15,1x

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 trimestrielles qui traduisent une prudence des entreprises

Les traditionnelles publications du troisième trimestre ont guidé les marchés actions. Globalement, les résultats ont été bons et les discours prudents, faisant état de visibilité plus réduite sur le cycle économique et sur les perspectives de 2025. La volatilité a donc été importante. Nous avons retenu quelques publications que nous expliquons ci-dessous :

1) Luxe (5% du fonds, 20,3% de l'indice)

Le secteur devient enfin attractif du point de vue de la valorisation. Comme attendu, les publications du T3 ont confirmé une normalisation des croissances du secteur après le supercycle post-covid. Les hiérarchies entre les meilleurs et les plus mauvais ont encore été respectées. Cette normalisation a entraîné la poursuite de la détente des multiples de valorisation, que nous jugeons désormais attractifs pour une gestion Value de conviction.

2) Banques (19% du fonds, 9,9% de l'indice)

Du positif enfin sur la marge nette d'intérêt pour les banques françaises. Secteur important du fonds, les publications ont été très intéressantes, particulièrement celle de la SG. Les résultats et le discours crédibilisent le scénario de point d'inflexion sur les résultats. Le marché a très bien accueilli cette publication. Les discours ont également été positifs pour 2025, avec une reprise des volumes, la poursuite du repricing et une baisse de la rémunération des livrets réglementés.

3) Entreprises de services informatiques (11% du fonds, 2,9% de l'indice)

Pour ce secteur également, le relatif ralentissement de la croissance offre des opportunités d'investissement Value. Le profil résilient de notre principale position, Sopra Steria, a encore été démontré. Le rebond tant attendu de Cap Gemini outre-atlantique ne s'est pas encore manifesté mais les attentes restent positives. Alten a revu à la baisse ses objectifs, avec une croissance attendue désormais légèrement négative, principalement en raison de son exposition au secteur automobile. La marge sera en revanche résiliente.

4) Semiconducteurs (3,9% du fonds, 1% de l'indice)

Plombées dès le début du mois par la publication d'ASML (titre sur lequel le fonds ACTIONS 21 n'est pas investi), les publications des autres sociétés ont été bonnes et prudentes. Si la visibilité est moyenne sur les trimestres à venir dans les principaux marchés finaux (automobile, industrie, smartphones), un point bas du cycle pourrait avoir été atteint et les faibles valorisations sont un support que nous jugeons attractif.

5) Immobilier (11,5% du fonds, 0,5% de l'indice)

S'il fallait trouver un secteur paisible du point de vue des résultats, ce serait celui-là. Les publications sont en ligne avec les attentes et les guidances globalement confirmées pour ce secteur à forte visibilité des cash-flows. Le scénario de fin de baisse des valeurs d'actifs suggéré par les publications du S1 est un véritable catalyseur pour le secteur, qui présente encore une forte décote sur ANR.

Autres

Ce n'est pas une publication de résultat mais une actualité importante sur deux titres en portefeuille. Les titres Bénéteau et Trigano ont très bien performé, suite à la validation par l'Autorité de la Concurrence de l'acquisition de la division Mobil-Homes de Bénéteau par Trigano. Cette opération est stratégique pour Trigano (qui devient leader du marché) et démontre la forte décote de Bénéteau avec une trésorerie et un futur produit de cession qui représentent près de la moitié de la capitalisation boursière.

Sources : Gestion 21, Refinitiv

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+2,9%	+4,4%	+2,8%
Indice ⁴	+4,1%	+7,4%	+6,4%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création ³	10 ans	5 ans
Part A	+62%	+53%	+15%
Indice ⁴	+99%	+105%	+37%

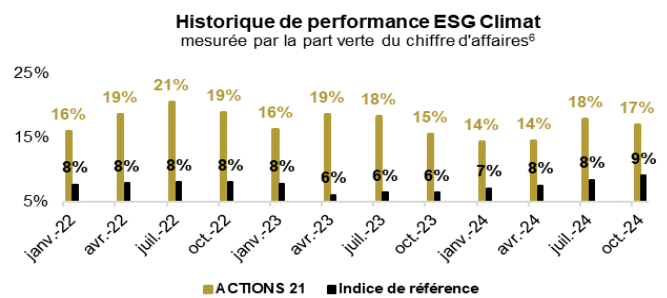
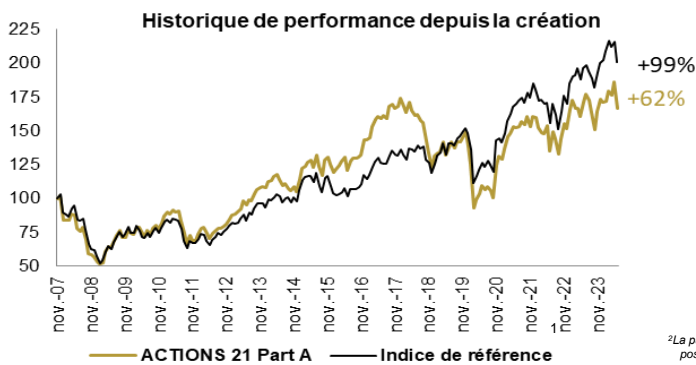
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Oct.
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+22%	-6%	+15%	-7%	-3,8%
Indice ⁴	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	-1%	-3,5%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) ⁵	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires ⁶	Poche transition énergétique ⁶
Fonds	71	73	58	78	17%	27%
Univers retraité ⁵	62	69	54	67	9%	17%

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



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

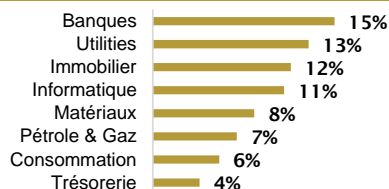
PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	38
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	29
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	13 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	52%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	50%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	74%
Liquidité 1 jour du fonds ²	90%

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.

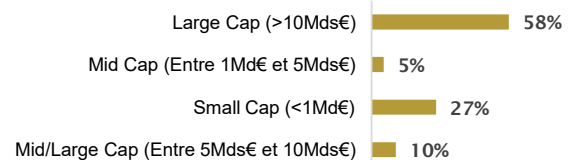
PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	22%	18%	14%
Volatilité indice ¹	19%	20%	17%	13%
Bêta vs indice ¹	0,96	1,03	0,99	0,99
Ratio de Sharpe	0,06	-0,02	-0,16	0,32
Tracking error	7%	8%	7%	7%
Max drawdown	-55%	-48%	-22%	-15%
Délais de recouvrement (jours)	842	283	86	NA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION³



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	

Valérie Salomon Liévin
 Directrice commerciale
 06 71 27 61 76
 01 84 79 90 24
v.salomon@gestion21.fr



Jordan Mandin
 Relation investisseurs
 01 84 79 90 32
j.mandin@gestion21.fr



*depuis le 02/01/2024

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 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 31/10/2024 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.