

## Equipe de gérants et d'analystes



Signatory of:



## SÉLECTIONNÉ PAR



## PRINCIPALES POSITIONS

BNP Paribas  
Engie  
Unibail-Rodamco-Westfield  
TotalEnergies  
Société générale

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
Sodexo	Sopra Steria
Edenred	Engie
	Société Générale

## VALORISATION 2025e<sup>1</sup>

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,90x	1,53x
VE/EBIT	6,7x	11,2x
PER <sup>2</sup>	10,7x	15,3x

<sup>1</sup> Estimations GESTION 21

<sup>2</sup> PER retraité des sociétés en perte

<sup>3</sup> le 11/04/2018

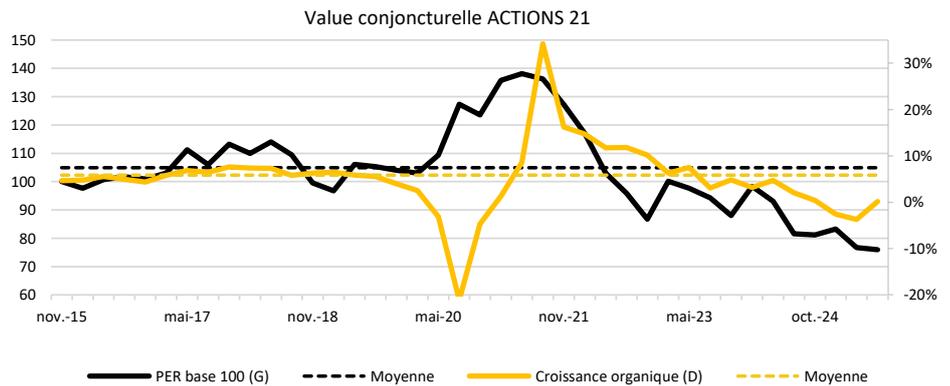
<sup>4</sup> Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

## Les publications du 1er semestre rendent-elles compte d'un bas de cycle ?

Depuis le début de l'année, le fonds ACTIONS 21 affiche une solide performance (+7% par rapport au CAC All Tradable), portée principalement par plusieurs convictions sectorielles du début d'année (banques, immobilier coté, Utilities).

Le mois de juillet a été l'occasion de suivre les publications du premier semestre et d'écouter attentivement les indications communiquées par les sociétés pour le reste de l'année. Nous pensons que le message, bien que modéré par les incertitudes liées à la géopolitique, est de plus en plus optimiste concernant une amélioration des tendances de croissance organique. Un point bas de cycle est généralement une condition nécessaire à une revalorisation des multiples de valorisation des sociétés cycliques. La question qu'il faut se poser est donc : **sommes-nous au point bas du cycle ? Et ces valorisations sont-elles aujourd'hui attractives ?**

Pour y répondre, nous avons compilé les données de croissance organique et de valorisation pour un ensemble de valeurs Value conjoncturelle cyclique présentes dans le portefeuille ACTIONS 21\*.



Le graphique ci-dessus illustre que les valorisations sont actuellement à leur plus bas niveau depuis 10 ans. Par ailleurs, la courbe de croissance organique montre un **point d'inflexion au T2**, ce qui pourrait constituer un **catalyseur puissant** pour ces valeurs.

## Et si ce point d'inflexion ne se concrétise pas ?

Nous estimons que le risque demeure **modéré**, précisément en raison des valorisations historiquement faibles : c'est toute la force d'une approche **Value**.

\* ensemble de 12 sociétés représentant 28% du portefeuille et 379Mds€ de capitalisation boursière

Sources : Gestion 21; Refinitiv

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création <sup>3</sup>	3 ans	5 ans
Part L	+2,8%	+8,3%	+12,9%
Indice <sup>4</sup>	+7,0%	+8,3%	+11,8%

### PERFORMANCES GLISSANTES

	Création <sup>3</sup>	3 ans	5 ans
Part L	+22%	+27%	+84%
Indice <sup>4</sup>	+64%	+27%	+74%

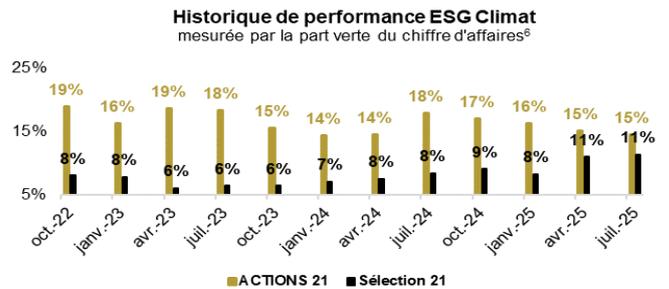
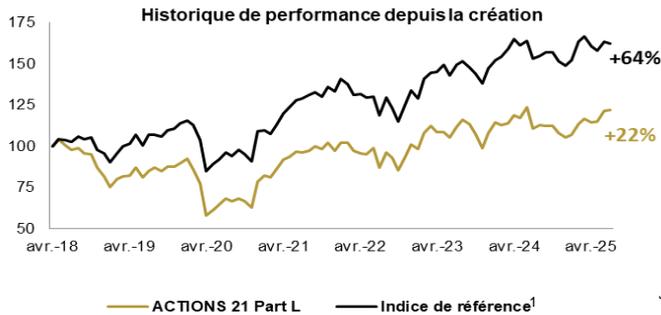
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Juil.
Part L	+23%	-11%	+24%	-4%	+17%	-6,6%	+15%	+0,5%
Indice <sup>4</sup>	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	-0,2%	+8%	+1,4%

## INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) <sup>5</sup>	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires <sup>5</sup>	Poche transition énergétique <sup>5</sup>
Fonds	73	75	62	81	15%	25%
Univers retraité <sup>5</sup>	76	84	59	83	Sélection 21 11%	20%

<sup>5</sup>La 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 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 de l'ensemble des entreprises suivies par l'équipe de gestion et regroupé dans "sélection 21", L'univers de référence représentent environ 200 entreprises. La notation de la part verte du chiffre d'affaire est retraitée des 20% des plus mauvaises notation (en poids). 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



<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis  
 Jusqu'à 30/11/2024, la comparaison de la part verte du Chiffre d'affaires était faite par rapport à notre indice CAC All Tradable et depuis  
 30/12/2024, Sélection 21.  
<sup>2</sup> 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	42
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	40
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	59%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	56%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	68%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	92%

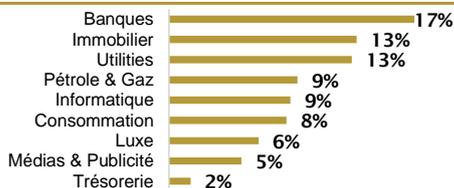
<sup>2</sup> Poids du fonds vendu en 1 jour, sur la base de 100% des volumes  
 moyens 100 jours de la principale bourse de cotation

\* 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	18%	16%	16%
Volatilité indice <sup>1</sup>	17%	15%	16%
Bêta vs indice <sup>1</sup>	0,98	0,97	0,88
Ratio de Sharpe	0,62	0,40	0,40
Tracking error	7%	7%	7%
Max drawdown	-21%	-18%	-14%
Délais de recouvrement (jours)	74	58	18

### PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION<sup>3</sup>



<sup>3</sup> 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 31/07/2025 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



Les publications du 1er semestre rendent-elles compte d'un bas de cycle ?

Depuis le début de l'année, le fonds ACTIONS 21 affiche une solide performance (+6% par rapport au CAC All Tradable), portée principalement par plusieurs convictions sectorielles du début d'année (banques, immobilier coté, Utilities).

Le mois de juillet a été l'occasion de suivre les publications du premier semestre et d'écouter attentivement les indications communiquées par les sociétés pour le reste de l'année. Nous pensons que le message, bien que modéré par les incertitudes liées à la géopolitique, est de plus en plus optimiste concernant une amélioration des tendances de croissance organique. Un point bas de cycle est généralement une condition nécessaire à une revalorisation des multiples de valorisation des sociétés cycliques. La question qu'il faut se poser est donc : **sommes-nous au point bas du cycle ? Et ces valorisations sont-elles aujourd'hui attractives ?**

Pour y répondre, nous avons compilé les données de croissance organique et de valorisation pour un ensemble de valeurs Value conjoncturelle cyclique présentes dans le portefeuille ACTIONS 21\*.



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

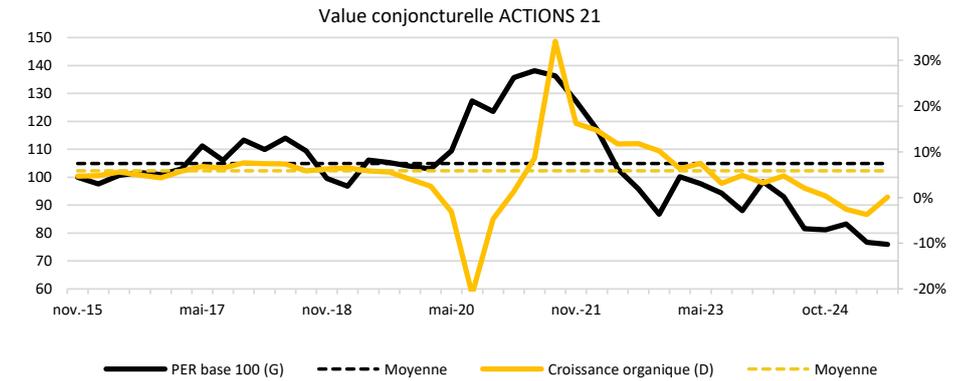
- BNP Paribas
- Engie
- Unibail-Rodamco-Westfield
- TotalEnergies
- Société générale

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
Sodexo	Sopra Steria
Edenred	Engie
	Société Générale
	LVMH

VALORISATION 2025e<sup>1</sup>

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,90x	1,53x
VE/EBIT	6,7x	11,2x
PER <sup>2</sup>	10,7x	15,3x



Le graphique ci-dessus illustre que les valorisations sont actuellement à leur plus bas niveau depuis 10 ans. Par ailleurs, la courbe de croissance organique montre un **point d'inflexion au T2**, ce qui pourrait constituer un **catalyseur puissant** pour ces valeurs.

Et si ce point d'inflexion ne se concrétise pas ?

Nous estimons que le risque demeure **modéré**, précisément en raison des valorisations historiquement faibles : c'est toute la force d'une approche **Value**.

\* ensemble de 12 sociétés représentant 28% du portefeuille et 379Mds€ de capitalisation boursière

Sources : Gestion 21; Refinitiv

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part I	+4,4%	+4,1%	+12,2%
Indice <sup>4</sup>	+4,4%	+6,1%	+11,8%

PERFORMANCES GLISSANTES

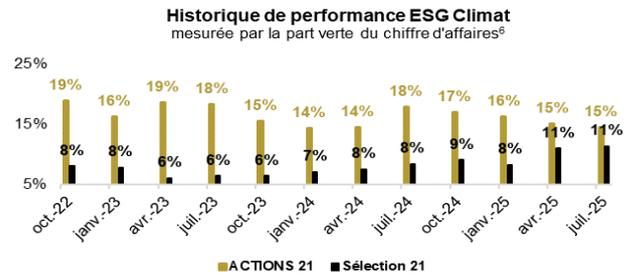
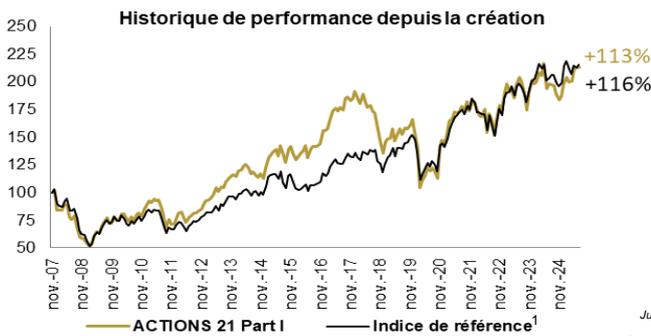
	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part I	+113%	+50%	+78%
Indice <sup>4</sup>	+116%	+81%	+74%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Juil.
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23%	-5%	+16%	-7%	+14%	+0,5%
Indice <sup>4</sup>	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	-0%	+8%	+1,4%

INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) <sup>5</sup>	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires <sup>5</sup>	Poche transition énergétique <sup>5</sup>
Fonds	73	75	62	81	15%	25%
Univers retraité <sup>5</sup>	76	84	59	83	11%	20%
Fonds					15%	25%
Selection 21					11%	20%

<sup>5</sup>La 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 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 de l'ensemble des entreprises suivies par l'équipe de gestion et regroupé dans "sélection 21". L'univers de référence représentent environ 200 entreprises. La notation de la part verte du chiffre d'affaire est retraitée des 20% des plus mauvaises notation (en poids). Le taux de couverture pour la poche transition énergétique est de 100% pour ACTIONS 21 et 100% pour l'indice.



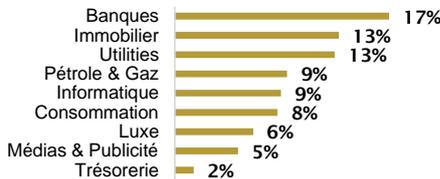
<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis 30/11/2024, la comparaison de la part verte du Chiffre d'affaires était faite par rapport à notre indice CAC All Tradable et depuis 30/12/2024, Sélection 21.  
<sup>2</sup> La part verte du chiffre d'affaires 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	42
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	40
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	59%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	56%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	68%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	92%

<sup>2</sup> 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%	18%	16%	16%
Volatilité indice <sup>1</sup>	19%	17%	15%	16%
Béta vs indice <sup>1</sup>	0,97	0,98	0,97	0,88
Ratio de Sharpe	0,11	0,57	0,36	0,36
Tracking error	7%	7%	7%	7%
Max drawdown	-54%	-21%	-18%	-14%
Délais de recouvrement (jours)	724	81	NA	18

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION<sup>3</sup>



<sup>3</sup> 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 : <a href="http://www.gestion21.fr">www.gestion21.fr</a> .	

**Valérie Salomon Liévin**  
 Directrice commerciale  
 06 71 27 61 76  
 01 84 79 90 24  
[v.salomon@gestion21.fr](mailto:v.salomon@gestion21.fr)



**Jordan Mandin**  
 Relation investisseurs  
 01 84 79 90 32  
[j.mandin@gestion21.fr](mailto:j.mandin@gestion21.fr)



GESTION 21 ■ 8 rue Volney, 75002 Paris ■ [www.gestion21.fr](http://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](http://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 31/07/2025 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](http://www.gestion21.fr).

## Equipe de gérants et d'analystes



Signatory of:



## SÉLECTIONNÉ PAR



## PRINCIPALES POSITIONS

BNP Paribas  
Engie  
Unibail-Rodamco-Westfield  
TotalEnergies  
Société générale

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
Sodexo	Sopra Steria
Edenred	Engie
	Société Générale

## VALORISATION 2025e<sup>1</sup>

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,90x	1,53x
VE/EBIT	6,7x	11,2x
PER <sup>2</sup>	10,7x	15,3x

<sup>1</sup> Estimations GESTION 21

<sup>2</sup> PER retraité des sociétés en perte

<sup>3</sup> le 27/11/07

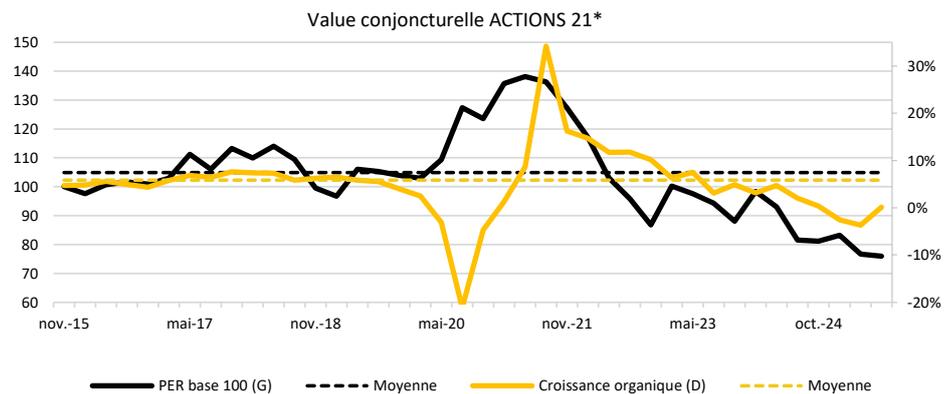
<sup>4</sup> Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

## Les publications du 1er semestre rendent-elles compte d'un bas de cycle ?

Depuis le début de l'année, le fonds ACTIONS 21 affiche une solide performance (+6% par rapport au CAC All Tradable), portée principalement par plusieurs convictions sectorielles du début d'année (banques, immobilier coté, Utilities).

Le mois de juillet a été l'occasion de suivre les publications du premier semestre et d'écouter attentivement les indications communiquées par les sociétés pour le reste de l'année. Nous pensons que le message, bien que modéré par les incertitudes liées à la géopolitique, est de plus en plus optimiste concernant une amélioration des tendances de croissance organique. Un point bas de cycle est généralement une condition nécessaire à une revalorisation des multiples de valorisation des sociétés cycliques. La question qu'il faut se poser est donc : **sommes-nous au point bas du cycle ? Et ces valorisations sont-elles aujourd'hui attractives ?**

Pour y répondre, nous avons compilé les données de croissance organique et de valorisation pour un ensemble de valeurs Value conjoncturelle cyclique présentes dans le portefeuille ACTIONS 21\*.



Le graphique ci-dessus illustre que les valorisations sont actuellement à leur plus bas niveau depuis 10 ans. Par ailleurs, la courbe de croissance organique montre un **point d'inflexion au T2**, ce qui pourrait constituer un **catalyseur puissant** pour ces valeurs.

## Et si ce point d'inflexion ne se concrétise pas ?

Nous estimons que le risque demeure **modéré**, précisément en raison des valorisations historiquement faibles : c'est toute la force d'une approche **Value**.

\* ensemble de 12 sociétés représentant 28% du portefeuille et 379Mds€ de capitalisation boursière

Sources : Gestion 21; Refinitiv

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part A	+3,4%	+3,3%	+11,3%
Indice <sup>4</sup>	+4,4%	+6,1%	+11,8%

### PERFORMANCES GLISSANTES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part A	+82%	+38%	+71%
Indice <sup>4</sup>	+116%	+81%	+74%

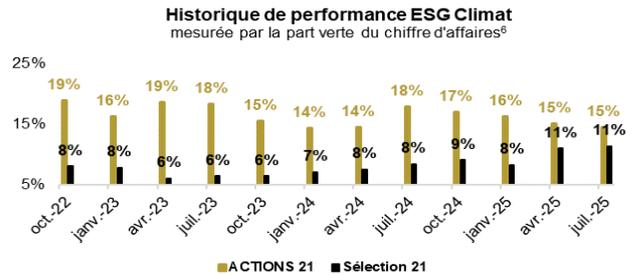
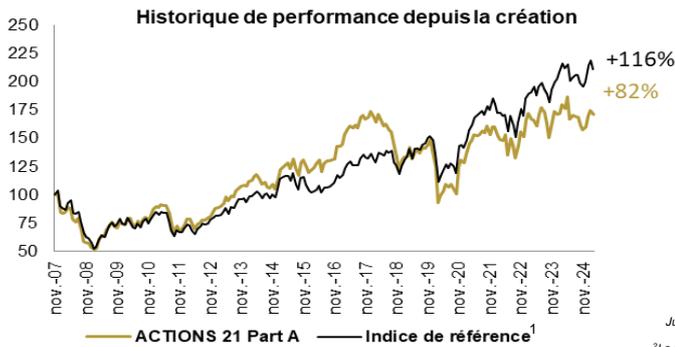
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Juil.
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+22%	-6%	+15%	-8%	+14%	+0,4%
Indice <sup>4</sup>	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	-0%	+8%	+1,4%

## INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) <sup>5</sup>	ESG	E	S	G	Part verte du Chiffre d'affaires <sup>5</sup>	Poche transition énergétique <sup>5</sup>
Fonds	73	75	62	81	15%	25%
Univers retraité <sup>5</sup>	76	84	59	83	11%	20%

<sup>5</sup>La 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 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 de l'ensemble des entreprises suivies par l'équipe de gestion et regroupé dans "sélection 21". L'univers de référence représentent environ 200 entreprises. La notation de la part verte du chiffre d'affaire est retraitée des 20% des plus mauvaises notation (en poids). 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



<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis  
 Jusqu'à 30/11/2024, la comparaison de la part verte du Chiffre d'affaires était faite par rapport à notre indice CAC All Trad able et depuis  
 30/12/2024, Sélection 21.  
<sup>2</sup> 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

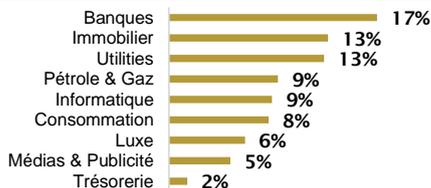
### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	42
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	40
Capitalisation médiane (Mds €)	3
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	59%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	56%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	68%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	92%

<sup>2</sup> 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%	18%	16%	16%
Volatilité indice <sup>1</sup>	19%	17%	15%	16%
Bêta vs indice <sup>1</sup>	0,97	0,98	0,97	0,88
Ratio de Sharpe	0,07	0,52	0,31	0,32
Tracking error	7%	7%	7%	7%
Max drawdown	-55%	-22%	-19%	-14%
Délais de recouvrement (jours)	842	86	NA	18

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION<sup>3</sup>



<sup>3</sup> 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 : <a href="http://www.gestion21.fr">www.gestion21.fr</a>	

**Valérie Salomon Liévin**  
 Directrice commerciale  
 06 71 27 61 76  
 01 84 79 90 24  
[v.salomon@gestion21.fr](mailto:v.salomon@gestion21.fr)



**Jordan Mandin**  
 Relation investisseurs  
 01 84 79 90 32  
[j.mandin@gestion21.fr](mailto:j.mandin@gestion21.fr)



\*depuis le 02/01/2024

GESTION 21 ■ 8 rue Volney, 75002 Paris ■ [www.gestion21.fr](http://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](http://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 31/07/2025 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](http://www.gestion21.fr).