

## Equipe de gérants et d'analystes



## SÉLECTIONNÉ PAR



### PRINCIPALES POSITIONS

BNP Paribas  
Unibail-Rodamco-Westfield  
Engie  
TotalEnergies  
Société générale

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achat/Renforcement | Vente/Allègement |
|--------------------|------------------|
| SEB                | Trigano          |
| Dassault Aviation  | Neurones         |
| Edenred            |                  |

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

|                  | Fonds | CAC 40 |
|------------------|-------|--------|
| VE/CA            | 0,89x | 1,52x  |
| VE/EBIT          | 6,7x  | 11,5x  |
| PER <sup>2</sup> | 10,8x | 16,9x  |

<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

## Des résultats qui intègrent déjà l'incertitude politique

Les actions françaises ont été chahutées au mois d'août 2025 par l'instabilité politique en France, ce qui a renforcé leur sous-performance face aux actions européennes, qui se poursuit depuis bientôt trois ans.

| Performance annuelle | CAC 40* | MSCI EMU* | Δ   |
|----------------------|---------|-----------|-----|
| 2023                 | +19%    | +19%      | +0% |
| 2024                 | +0%     | +9%       | -9% |
| 2025 (YTD)           | +7%     | +14%      | -8% |

\* dividendes réinvestis

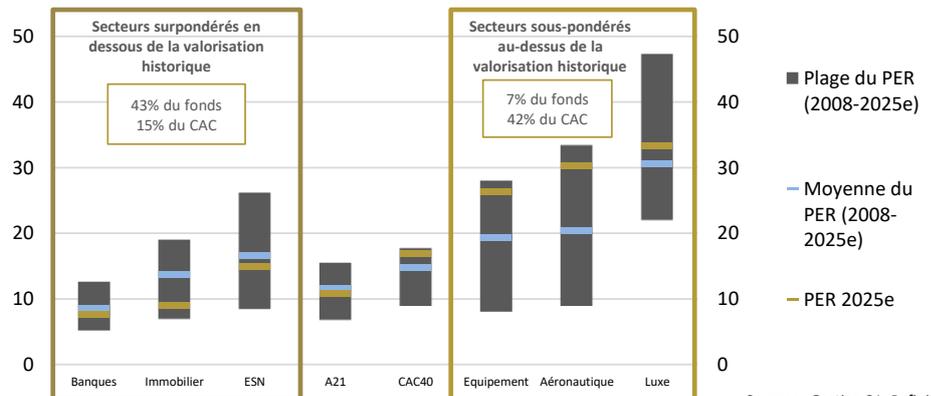
### Qu'en est-il des valorisations ?

Sur 2025, les anticipations de résultats ont progressivement été revues à la baisse. Ceci, couplé à une performance annuelle somme toute positive des indices actions, a entraîné une revalorisation des multiples. Le multiple PER du CAC 40 est passé de 15,5x à 17x.

### Où chercher de la performance ?

Malgré des valorisations du marché relativement supérieures aux chiffres historiques, les leviers de performance existent toutefois, selon nous, dans les sociétés en redressement qui vont améliorer leurs résultats et dans les sociétés à fort rendement et à forte prévisibilité des résultats. Ces deux poches sont importantes dans le portefeuille ACTIONS 21 et permettent au fonds d'avoir un multiple très abordable (10,8x) en forte décote face à son indice de comparaison (17x)\*, ce dernier cachant de très fortes disparités sectorielles (cf. graphique ci-dessous).

\* Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant environ 86 % du CAC all tradable



Sources : Gestion 21; Refinitiv

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

|                     | Création <sup>3</sup> | 3 ans | 5 ans  |
|---------------------|-----------------------|-------|--------|
| Part L              | +2,4%                 | +8,7% | +11,8% |
| Indice <sup>4</sup> | +6,8%                 | +9,8% | +10,8% |

### PERFORMANCES GLISSANTES

|                     | Création <sup>3</sup> | 3 ans | 5 ans |
|---------------------|-----------------------|-------|-------|
| Part L              | +19%                  | +29%  | +75%  |
| Indice <sup>4</sup> | +63%                  | +32%  | +67%  |

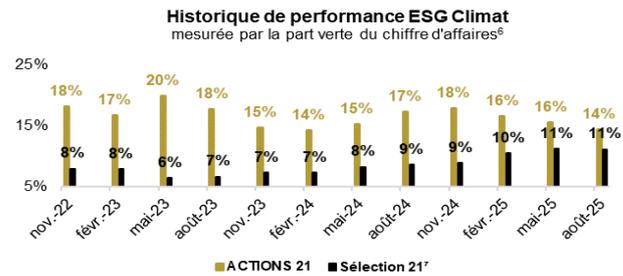
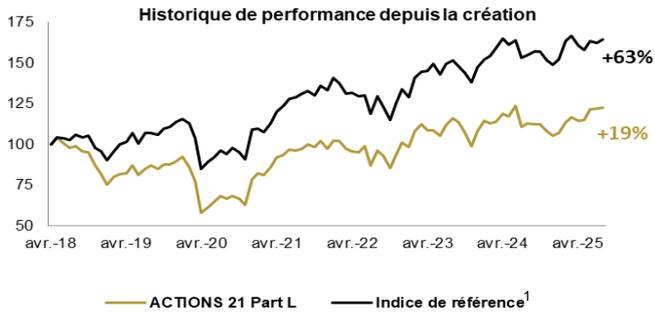
|                     | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024  | 2025 | Août. |
|---------------------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|
| Part L              | +23% | -11% | +24% | -4%  | +17% | -6,6% | +12% | -2,5% |
| Indice <sup>4</sup> | +28% | -5%  | +28% | -8%  | +18% | -0,2% | +7%  | -0,9% |

## 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 | 82 | 14%   | 25%                                       |
| Univers retraité <sup>5</sup>    | 76  | 85 | 59 | 83 | Sélection 21: 11%                             | 19%                                       |

<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  
<sup>2</sup> Jusqu'au 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 le 30/11/2024, Sélection 21.  
<sup>3</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) des entreprises contribuant à la réduction des émissions de carbone.

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

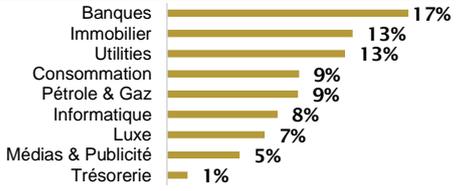
|  |           |
|--|-----------|
| Nombre de valeurs                            | 42        |
| Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)      | 40        |
| Capitalisation médiane (Mds €)               | 3         |
| Nombre de valeurs du CAC 40                  | 14 sur 40 |
| Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif     | 59%       |
| Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif | 55%       |
| Taux d'investissement actif vs CAC 40        | 69%       |
| 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  
<sup>3</sup> 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.

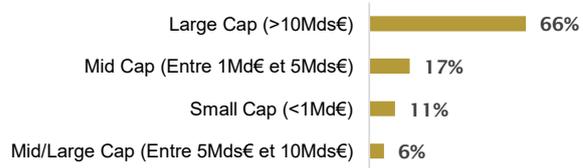
### INDICATEURS STATISTIQUES

|                                | 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  | 0,89 |
| Ratio de Sharpe                | 0,56  | 0,43  | 0,26 |
| 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                            | Dépositaire  | Caceis Bank  |
| Forme juridique                | FCP                                   | Valorisateur   | Caceis Fund Admin  |
| Classification AMF             | Actions Zone Euro                     | Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30)  | Caceis Bank : 01 57 78 15 15   |
| Catégorie Europerformance      | Actions françaises générales          | Droit d'entrée   | Max 4% TTC   |
| Eligibilité PEA                | Oui                                   | Frais de gestion   | 1% (L)   |
| Indice de référence            | CAC all tradable div. nets réinvestis | Frais de sortie  | Néant  |
| Durée de placement recommandée | > 5 ans                               | Commission de mouvement  | Néant  |
| Code Bloomberg                 | ACTIONL:FP                            | Frais de performance   | 20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, en cas de performance annuelle positive. |
| Valorisation                   | Quotidienne                           | 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> |  |
| Délai de règlement             | J+3                                   |  |  |

**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](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 29/08/2025 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



## Des résultats qui intègrent déjà l'incertitude politique

Les actions françaises ont été chahutées au mois d'août 2025 par l'instabilité politique en France, ce qui a renforcé leur sous-performance face aux actions européennes, qui se poursuit depuis bientôt trois ans.

| Performance annuelle | CAC 40* | MSCI EMU* | Δ   |
|----------------------|---------|-----------|-----|
| 2023                 | +19%    | +19%      | +0% |
| 2024                 | +0%     | +9%       | -9% |
| 2025 (YTD)           | +7%     | +14%      | -8% |

\* dividendes réinvestis

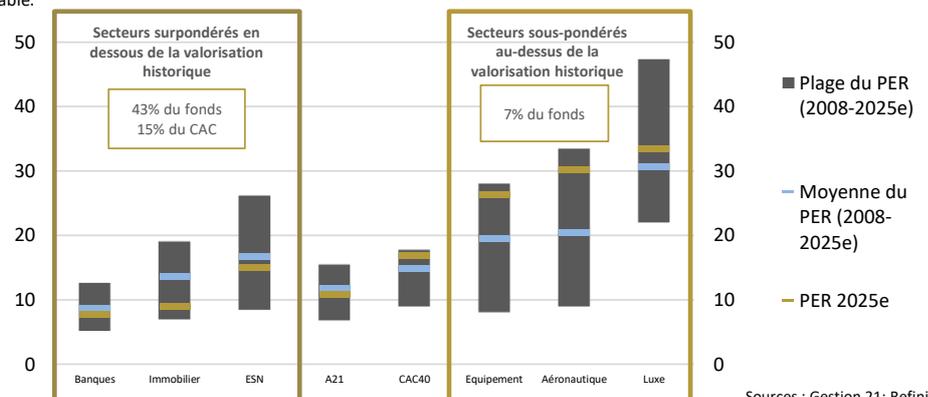
### Qu'en est-il des valorisations ?

Sur 2025, les anticipations de résultats ont progressivement été revues à la baisse. Ceci, couplé à une performance annuelle somme toute positive des indices actions, a entraîné une revalorisation des multiples. Le multiple PER du CAC 40 est passé de 15,5x à 17x.

### Où chercher de la performance ?

Malgré des valorisations du marché relativement supérieures aux chiffres historiques, les leviers de performance existent toutefois, selon nous, dans les sociétés en redressement qui vont améliorer leurs résultats et dans les sociétés à fort rendement et à forte prévisibilité des résultats. Ces deux poches sont importantes dans le portefeuille ACTIONS 21 et permettent au fonds d'avoir un multiple très abordable (10,8x) en forte décote face à son indice de comparaison (17x)\*, ce dernier cachant de très fortes disparités sectorielles (cf. graphique ci-dessous).

\* Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant environ 86 % du CAC all tradable.



Sources : Gestion 21; Refinitiv



### SÉLECTIONNÉ PAR



### PRINCIPALES POSITIONS

BNP Paribas  
Unibail-Rodamco-Westfield  
Engie  
TotalEnergies  
Société générale

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achat/Renforcement | Vente/Allègement |
|--------------------|------------------|
| SEB                | Trigano          |
| Dassault Aviation  | Neurones         |
| Edenred            |                  |

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

|                  | Fonds | CAC 40 |
|------------------|-------|--------|
| VE/CA            | 0,89x | 1,52x  |
| VE/EBIT          | 6,7x  | 11,5x  |
| PER <sup>2</sup> | 10,8x | 16,9x  |

<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

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

|                     | Création <sup>3</sup> | 10 ans | 5 ans  |
|---------------------|-----------------------|--------|--------|
| Part I              | +4,2%                 | +4,5%  | +11,2% |
| Indice <sup>4</sup> | +4,4%                 | +7,0%  | +10,8% |

### PERFORMANCES GLISSANTES

|                     | Création <sup>3</sup> | 10 ans | 5 ans |
|---------------------|-----------------------|--------|-------|
| Part I              | +108%                 | +55%   | +70%  |
| Indice <sup>4</sup> | +114%                 | +96%   | +67%  |

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

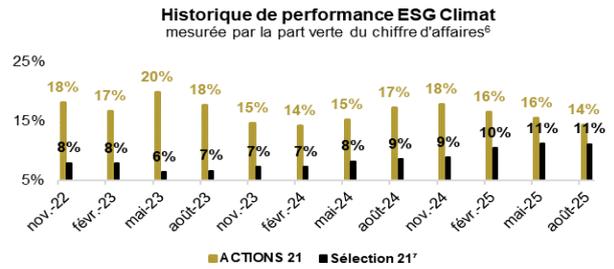
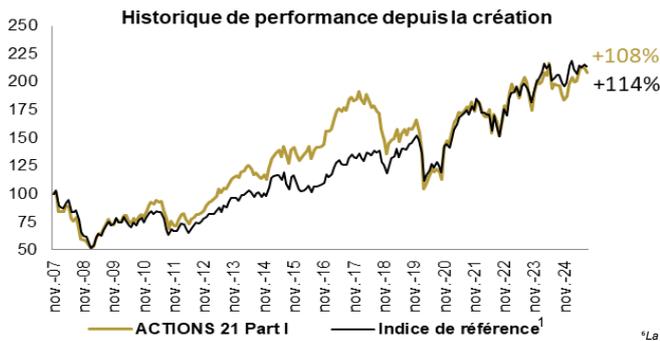
## INDICATEURS ESG

| Notation ESG (/100) <sup>5</sup> | ESG | E  | S  | G  |
|----------------------------------|-----|----|----|----|
| Fonds                            | 73  | 75 | 62 | 82 |
| Univers retraité <sup>5</sup>    | 76  | 85 | 59 | 83 |

|              | Part verte du Chiffre d'affaires <sup>5</sup> | Poche transition énergétique <sup>5</sup> |
|--------------|---|---|
| Fonds        | 14%   | 25%                                       |
| Selection 21 | 11%   | 19%                                       |

<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 et la poche transition énergétique sont retraitées 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



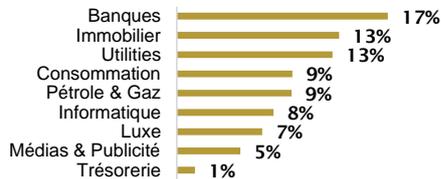
<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017. CAC all tradable div. nets depuis le 30/11/2024. La comparaison de la part verte du Chiffre d'affaires était faite par rapport à notre indice CAC All Tradable et depuis le 30/12/2024, Sélection 21.  
<sup>4</sup> La part verte du chiffre d'affaires 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) des entreprises contribuant à la réduction des émissions de carbone.

## 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 | 55%       |
| Taux d'investissement actif vs CAC 40*       | 69%       |
| 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> | 18%    | 17%   | 15%   | 16%  |
| Bêta vs indice <sup>1</sup>    | 0,98   | 0,98  | 0,97  | 0,89 |
| Ratio de Sharpe                | 0,13   | 0,52  | 0,38  | 0,22 |
| 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 29/08/2025 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



## SÉLECTIONNÉ PAR



## PRINCIPALES POSITIONS

BNP Paribas  
Unibail-Rodamco-Westfield  
Engie  
TotalEnergies  
Société générale

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achat/Renforcement | Vente/Allègement |
|--------------------|------------------|
| SEB                | Trigano          |
| Dassault Aviation  | Neurones         |
| Edenred            |                  |

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

|                  | Fonds | CAC 40 |
|------------------|-------|--------|
| VE/CA            | 0,89x | 1,52x  |
| VE/EBIT          | 6,7x  | 11,5x  |
| PER <sup>2</sup> | 10,8x | 16,9x  |

<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

## Des résultats qui intègrent déjà l'incertitude politique

Les actions françaises ont été chahutées au mois d'août 2025 par l'instabilité politique en France, ce qui a renforcé leur sous-performance face aux actions européennes, qui se poursuit depuis bientôt trois ans.

| Performance annuelle | CAC 40* | MSCI EMU* | Δ   |
|----------------------|---------|-----------|-----|
| 2023                 | +19%    | +19%      | +0% |
| 2024                 | +0%     | +9%       | -9% |
| 2025 (YTD)           | +7%     | +14%      | -8% |

\* dividendes réinvestis

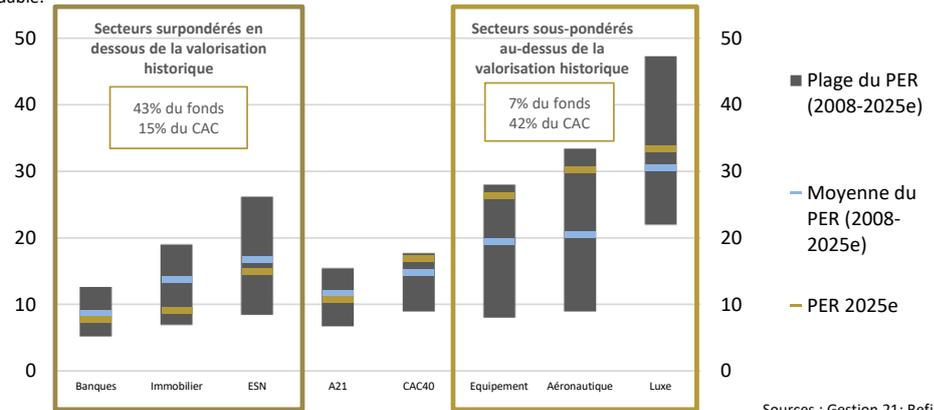
## Qu'en est-il des valorisations ?

Sur 2025, les anticipations de résultats ont progressivement été revues à la baisse. Ceci, couplé à une performance annuelle somme toute positive des indices actions, a entraîné une revalorisation des multiples. Le multiple PER du CAC 40 est passé de 15,5x à 17x.

## Où chercher de la performance ?

Malgré des valorisations du marché relativement supérieures aux chiffres historiques, les leviers de performance existent toutefois, selon nous, dans les sociétés en redressement qui vont améliorer leurs résultats et dans les sociétés à fort rendement et à forte prévisibilité des résultats. Ces deux poches sont importantes dans le portefeuille ACTIONS 21 et permettent au fonds d'avoir un multiple très abordable (10,8x) en forte décote face à son indice de comparaison (17x)\*, ce dernier cachant de très fortes disparités sectorielles (cf. graphique ci-dessous).

\* Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant environ 86 % du CAC all tradable.



Sources : Gestion 21; Refinitiv

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

|                     | Création <sup>3</sup> | 10 ans | 5 ans  |
|---------------------|-----------------------|--------|--------|
| Part A              | +3,3%                 | +3,6%  | +10,2% |
| Indice <sup>4</sup> | +4,4%                 | +7,0%  | +10,8% |

### PERFORMANCES GLISSANTES

|                     | Création <sup>3</sup> | 10 ans | 5 ans |
|---------------------|-----------------------|--------|-------|
| Part A              | +77%                  | +43%   | +63%  |
| Indice <sup>4</sup> | +114%                 | +96%   | +67%  |

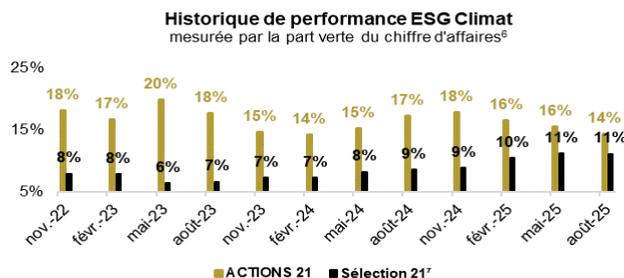
|                     | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Août. |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Part A              | +8%  | -16% | +23% | +29% | -3%  | +19% | +15% | +18% | -27% | +22% | -12% | +22% | -6%  | +15% | -8%  | +11% | -2,6% |
| Indice <sup>4</sup> | +0%  | -14% | +19% | +21% | +2%  | +11% | +8%  | +13% | -10% | +28% | -5%  | +28% | -8%  | +18% | -0%  | +7%  | -0,9% |

## 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 | 82 | 14%   | 25%                                       |
| Univers retraité <sup>5</sup>    | 76  | 85 | 59 | 83 | 11%   | 19%                                       |

<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  
<sup>2</sup> Jusqu'au 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 le 30/12/2024, Sélection 21.  
<sup>3</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) des entreprises contribuant à la réduction des émissions de carbone.

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

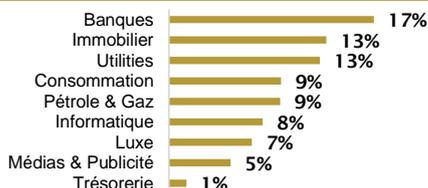
### PROFIL DU PORTEFEUILLE

|  |           |
|--|-----------|
| 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 | 55%       |
| Taux d'investissement actif vs CAC 40        | 69%       |
| 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> | 18%    | 17%   | 15%   | 16%  |
| Bêta vs indice <sup>1</sup>    | 0,98   | 0,98  | 0,97  | 0,89 |
| Ratio de Sharpe                | 0,09   | 0,46  | 0,33  | 0,18 |
| 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 29/08/2025 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).