



# ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS  
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2026  
COMMUNICATION PUBLICITAIRE

GESTION 21

VL PART L

FR 0013 327 046

131 999,12€

ENCOURS DU FONDS

124 M€

PROFIL DE RISQUE DIC

4/7

## Equipe de gérants et d'analystes



Signatory of:



## SÉLECTIONNÉ PAR



## PRINCIPALES POSITIONS

BNP Paribas  
Société générale  
Unibail-Rodamco-Westfield  
Cap Gemini  
Leg Immobilien

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
Sopra Steria	TotalEnergies
Derichebourg	
Cap Gemini	
Neuronics	

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

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,97x	1,63x
VE/EBIT	7,5x	12,3x
PER <sup>2</sup>	11,2x	18,6x

<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 depuis

## Un faible multiple de 11x : quel potentiel de performance attendu à 5 ans ?

A fin janvier, le multiple de valorisation (PE) du fonds ACTIONS 21 est de 11x. Ce niveau est à la fois faible en absolu et en relatif :

- **en absolu** : un multiple de 11x correspond à un rendement implicite sans croissance de +9% (l'inverse du multiple). Le multiple de notre indice est supérieur à 18x.

- **en relatif** : la décote du fonds est de 40% par rapport à son indice, contre une décote historique moyenne de 20%. Elle rend compte d'une forte hétérogénéité des multiples sur le marché. Malgré la surperformance des actifs "décotés" (actions européennes, Value, SMID) l'an passé (cf. lettre mensuelle de décembre 2025), leurs décotes sont encore très importantes et se reflètent dans le fonds ACTIONS 21.

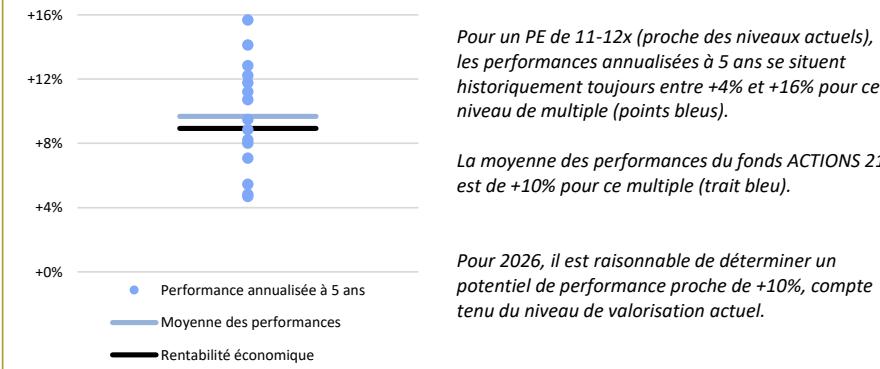
## Potentiel de performance à 5 ans

La performance d'une action cotée se compose de trois éléments complémentaires :

- le rendement économique (l'inverse du multiple),
- la croissance des résultats,
- l'évolution des multiples.

En considérant des résultats et des multiples stables, la performance se rapproche du rendement économique.

Ce postulat se vérifie lorsque nous analysons les performances annualisées à 5 ans pour un PE compris entre 11 et 12 :



**Perspectives 2026** : la configuration du fonds pour 2026 nous semble similaire à celle de 2025 (faible multiple, forte décote, croissance modérée attendue). Dans ce contexte, nous considérons la gestion Value attractive. Les ingrédients pour une poursuite de la performance de la Value sont réunis.

Sources : GESTION 21, MSCI

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

### PERFORMANCES GLISSANTES

	Création <sup>3</sup>	3 ans	5 ans		Création <sup>3</sup>	3 ans	5 ans
Part L	+3,6%	+6,9%	+10,2%		+32%	+22%	+63%
Indice <sup>4</sup>	+7,2%	+6,8%	+9,9%		+72%	+22%	+60%

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Janv.
Part L	+23%	-11%	+24%	-4%	+17%	-6,6%	+21%	+2,3%
Indice <sup>4</sup>	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	-0,2%	+13%	-0,2%

## INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) <sup>5</sup>	ESG	E	S	G
Fonds	74	74	59	77
Sélection 21 <sup>5</sup>	68	71	53	76

Part verte du Chiffre d'affaires <sup>5</sup>	Poche transition énergétique <sup>5</sup>
Fonds	13%
Sélection 21	12%

<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 représente 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 notations (en poids). Le taux de couverture pour la part verte du Chiffre d'affaires est de 100 % pour Actions 21 et 100 % pour Sélection 21 et pour la poche transition énergétique il est de 100 % pour Actions 21 et 100 % pour Sélection 21. Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant environ 86 % du CAC ALL TRADABLE.



# ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS  
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2026

VL PART L  
FR 0013 327 046

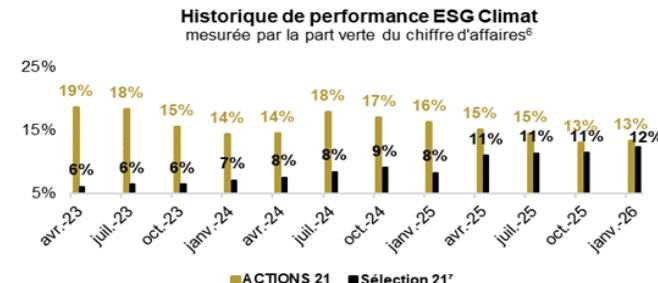
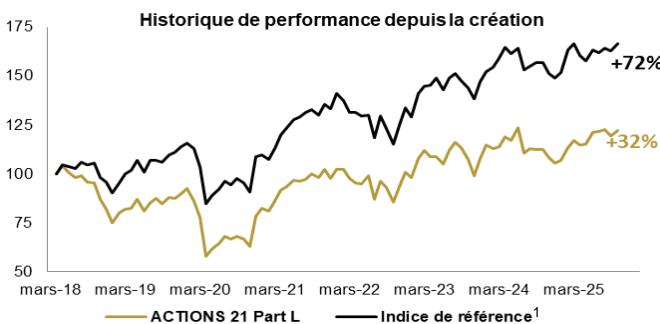
131 999,12€

ENCOURS DU FONDS

124 M€

PROFIL  
DE RISQUE DIC

4/7



<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis 01/03/2017. 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, Selection 21.

<sup>6</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	38
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	40
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 38
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	58%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	54%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	71%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	95%

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

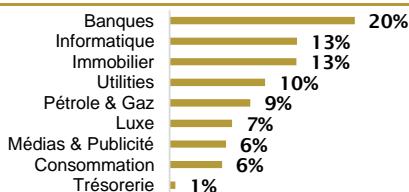
moyens 100 jours de la principale bourse de cotation

\* 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	17%	15%	15%
Volatilité indice <sup>1</sup>	16%	14%	15%
Béta vs indice <sup>1</sup>	0,96	0,95	0,89
Ratio de Sharpe	0,50	0,34	0,98
Tracking error	7%	7%	6%
Max drawdown	-21%	-18%	-14%
Délais de recouvrement (jours)	74	58	18

### PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE



## 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 : <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)



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 30/01/2026 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).



# ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS

LETTRE MENSUELLE JANVIER 2026

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

GESTION 21

VL PART I

FR 0010 539 197

22 986,97€

ENCOURS DU FONDS

124 M€

PROFIL DE RISQUE DIC

4/7

## Equipe de gérants et d'analystes



Signatory of:



## SÉLECTIONNÉ PAR



### PRINCIPALES POSITIONS

BNP Paribas  
Société générale  
Unibail-Rodamco-Westfield  
Cap Gemini  
Leg Immobilien

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
Sopra Steria Derichebourg Cap Gemini Neuronés	TotalEnergies

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

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,97x	1,63x
VE/EBIT	7,5x	12,3x
PER <sup>2</sup>	11,2x	18,6x

<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 depuis.

## Un faible multiple de 11x : quel potentiel de performance attendu à 5 ans ?

A fin janvier, le multiple de valorisation (PE) du fonds ACTIONS 21 est de 11x. Ce niveau est à la fois faible en absolu et en relatif :

- **en absolu** : un multiple de 11x correspond à un rendement implicite sans croissance de +9% (l'inverse du multiple). Le multiple de notre indice est supérieur à 18x.

- **en relatif** : la décote du fonds est de 40% par rapport à son indice, contre une décote historique moyenne de 20%. Elle rend compte d'une forte hétérogénéité des multiples sur le marché. Malgré la surperformance des actifs "décotés" (actions européennes, Value, SMID) l'an passé (cf. lettre mensuelle de décembre 2025), leurs décotes sont encore très importantes et se reflètent dans le fonds ACTIONS 21.

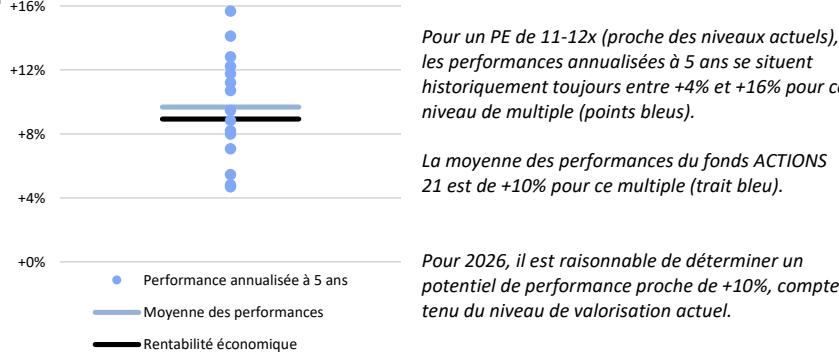
### Potentiel de performance à 5 ans

La performance d'une action cotée se compose de trois éléments complémentaires :

- le rendement économique (l'inverse du multiple),
- la croissance des résultats,
- l'évolution des multiples.

En considérant des résultats et des multiples stables, la performance se rapproche du rendement économique.

Ce postulat se vérifie lorsque nous analysons les performances annualisées à 5 ans pour un PE corrigé entre 11 et 12x :



**Perspectives 2026** : la configuration du fonds pour 2026 nous semble similaire à celle de 2025 (faible multiple, forte décote, croissance modérée attendue). Dans ce contexte, nous considérons la

Sources : GESTION 21, MSCI

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

### PERFORMANCES GLISSANTES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part I	+4,7%	+5,9%	+9,6%
Indice <sup>4</sup>	+4,6%	+8,1%	+9,9%

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part I	+130%	+78%	+58%
Indice <sup>4</sup>	+126%	+118%	+60%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Janv.
Part I	+9%	-15%	+25%	+30%	-2%	+20%	+15%	+18%	-26%	+23%	-11%	+23%	-5%	+16%	-7%	+20%	+2,6%
Indice <sup>4</sup>	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+28%	-8%	+18%	-0%	+13%	-0,2%

## INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) <sup>5</sup>	ESG	E	S	G
Fonds	74	74	59	77
Sélection 21 <sup>5</sup>	68	71	53	76

Part verte du Chiffre d'affaires <sup>5</sup>	Poche transition énergétique <sup>5</sup>
Fonds	13%
Selection 21	12%

<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 notées 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 représente 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 notations (en poids). Le taux de couverture pour la part verte du Chiffre d'affaires est de 100 % pour Actions 21 et 100 % pour Sélection 21 et pour la poche transition énergétique il est de 100 % pour Actions 21 et 100 % pour Sélection 21. Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant environ 86 % du CAC ALL TRADEABLE.



# ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS  
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2026

GESTION 21

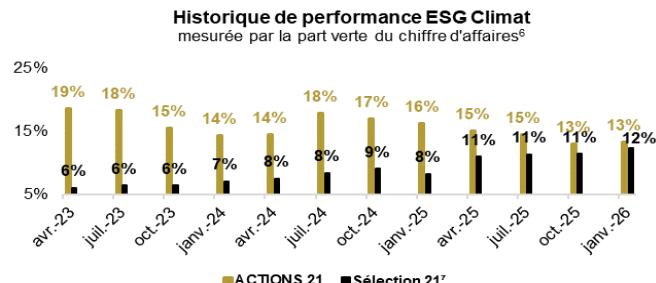
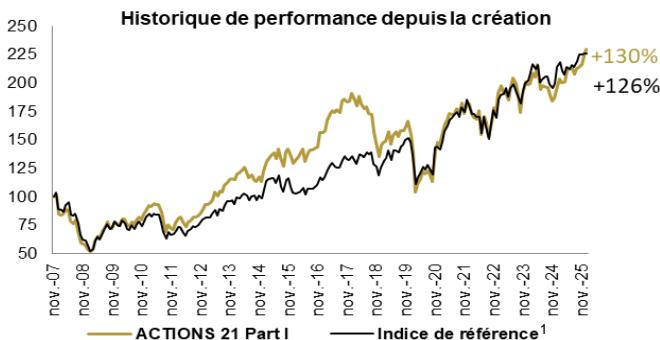
VL PART I  
FR 0010 539 197

22 986,97€

ENCOURS DU FONDS  
124 M€

PROFIL DE RISQUE DIC

4/7



■ ACTIONS 21 ■ Sélection 21\*

<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, Selection 21.

<sup>6</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

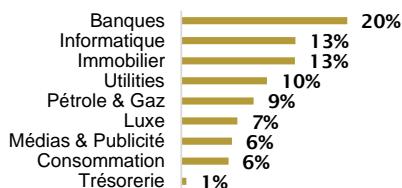
### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	38
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	40
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 38
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	58%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	54%
Taux d'investissement actif vs CAC 40*	71%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	95%

<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.

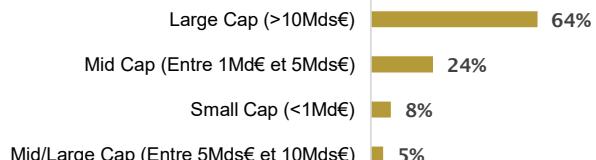
### PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE



### INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	17%	15%	15%
Volatilité indice <sup>1</sup>	18%	16%	14%	15%
Béta vs indice <sup>1</sup>	0,99	0,96	0,95	0,89
Ratio de Sharpe	0,21	0,46	0,30	0,96
Tracking error	7%	7%	7%	6%
Max drawdown	-54%	-21%	-18%	-14%
Délais de recouvrement	724	81	88	18
(jours)				

### 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)



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 GESTION21.

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 30/01/2026 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).



# ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS  
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2026  
COMMUNICATION PUBLICITAIRE

GESTION 21

VL PART A  
FR 0010 541 813

195,23€

ENCOURS DU FONDS

124 M€

PROFIL DE RISQUE DIC

4/7

## Equipe de gérants et d'analystes



Signatory of:



## SÉLECTIONNÉ PAR



## PRINCIPALES POSITIONS

BNP Paribas  
Société générale  
Unibail-Rodamco-Westfield  
Cap Gemini  
Leg Immobilien

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
Sopra Steria	TotalEnergies
Derichebourg	
Cap Gemini	
Neurones	
<b>VALORISATION 2025e<sup>1</sup></b>	
Fonds	CAC 40
VE/CA	0,97x
VE/EBIT	7,5x
PER <sup>2</sup>	11,2x
	1,63x
	12,3x
	18,6x

<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 depuis.

## Un faible multiple de 11x : quel potentiel de performance attendu à 5 ans ?

A fin janvier, le multiple de valorisation (PE) du fonds ACTIONS 21 est de 11x. Ce niveau est à la fois faible en absolu et en relatif :

- **en absolu** : un multiple de 11x correspond à un rendement implicite sans croissance de +9% (l'inverse du multiple). Le multiple de notre indice est supérieur à 18x.

- **en relatif** : la décote du fonds est de 40% par rapport à son indice, contre une décote historique moyenne de 20%. Elle rend compte d'une forte hétérogénéité des multiples sur le marché. Malgré la surperformance des actifs "décotés" (actions européennes, Value, SMID) l'an passé (cf. lettre mensuelle de décembre 2025), leurs décotes sont encore très importantes et se reflètent dans le fonds ACTIONS 21.

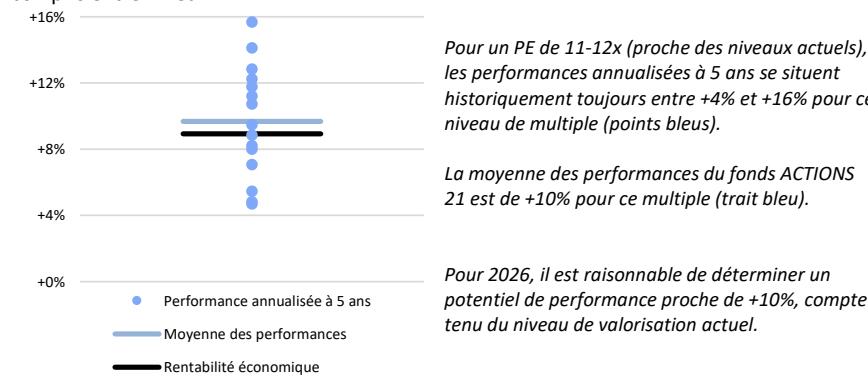
### Potentiel de performance à 5 ans

La performance d'une action cotée se compose de trois éléments complémentaires :

- le rendement économique (l'inverse du multiple),
- la croissance des résultats,
- l'évolution des multiples.

En considérant des résultats et des multiples stables, la performance se rapproche du rendement économique.

Ce postulat se vérifie lorsque nous analysons les performances annualisées à 5 ans pour un PE compris entre 11 et 12x :



**Perspectives 2026** : la configuration du fonds pour 2026 nous semble similaire à celle de 2025 (faible multiple, forte décote, croissance modérée attendue). Dans ce contexte, nous considérons la gestion Value attractive. Les ingrédients pour une poursuite de la performance de la Value sont

Sources : GESTION 21, MSCI

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

### PERFORMANCES GLISSANTES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part A	+3,7%	+5,0%	+8,7%
Indice <sup>4</sup>	+4,6%	+8,1%	+9,9%

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part A	+95%	+63%	+52%
Indice <sup>4</sup>	+126%	+118%	+60%

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

## INDICATEURS ESG

Notation ESG (/100) <sup>5</sup>	ESG	E	S	G
Fonds	74	74	59	77
Sélection 21 <sup>5</sup>	68	71	53	76

Part verte du Chiffre d'affaires <sup>5</sup>	Poche transition énergétique <sup>5</sup>
Fonds	13%
Sélection 21	12%

<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 notées 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 représente 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 notations (en poids). Le taux de couverture pour la part verte du Chiffre d'affaires est de 100 % pour Actions 21 et 100 % pour Sélection 21 et pour la poche transition énergétique il est de 100 % pour Actions 21 et 100 % pour Sélection 21. Nous considérons le CAC 40 représentatif de notre indice, les sociétés du CAC 40 représentant environ 86 % du CAC ALL TRADABLE.



# ACTIONS 21

ACTIONS FRANÇAISES MULTI-CAPS  
LETTRE MENSUELLE JANVIER 2026

VL PART A  
FR 0010 541 813

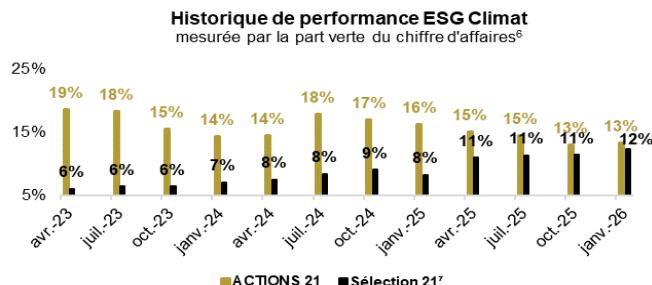
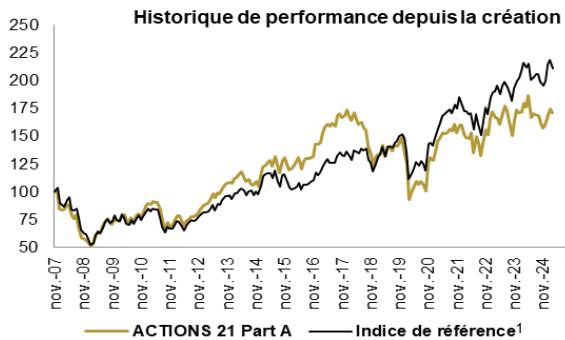
195,23€

ENCOURS DU FONDS

124 M€

PROFIL  
DE RISQUE DIC

4/7



<sup>1</sup> CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis 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, Selection 21.

<sup>6</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

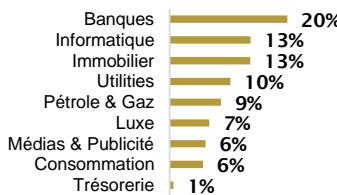
### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de valeurs	38
Capitalisation moyenne pondérée (Mds €)	40
Capitalisation médiane (Mds €)	4
Nombre de valeurs du CAC 40	14 sur 38
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	58%
Poids des valeurs du CAC 40 ESG dans l'actif	54%
Taux d'investissement actif vs CAC 40	71%
Liquidité 1 jour du fonds <sup>2</sup>	95%

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

<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.

### PRINCIPALE RÉPARTITION SECTORIELLE



### INDICATEURS STATISTIQUES

	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Volatilité	19%	17%	15%	15%
Volatilité indice <sup>1</sup>	18%	16%	14%	15%
Béta vs indice <sup>1</sup>	0,99	0,96	0,95	0,89
Ratio de Sharpe	0,16	0,41	0,25	0,89
Tracking error	7%	7%	7%	6%
Max drawdown	-55%	-22%	-19%	-14%
Délais de recouvrement	842	86	168	18
(jours)				

### 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> .

\*depuis le 02/01/2024

**Valérie Salomon Liévin**  
Directrice commerciale  
06 71 27 61 76  
01 84 79 90 24  
[v.salomon@gestion21.fr](mailto:v.salomon@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 30/01/2026 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).