GAY-LUSSAC GESTION

FCPE Gay-Lussac Impact Social Part S

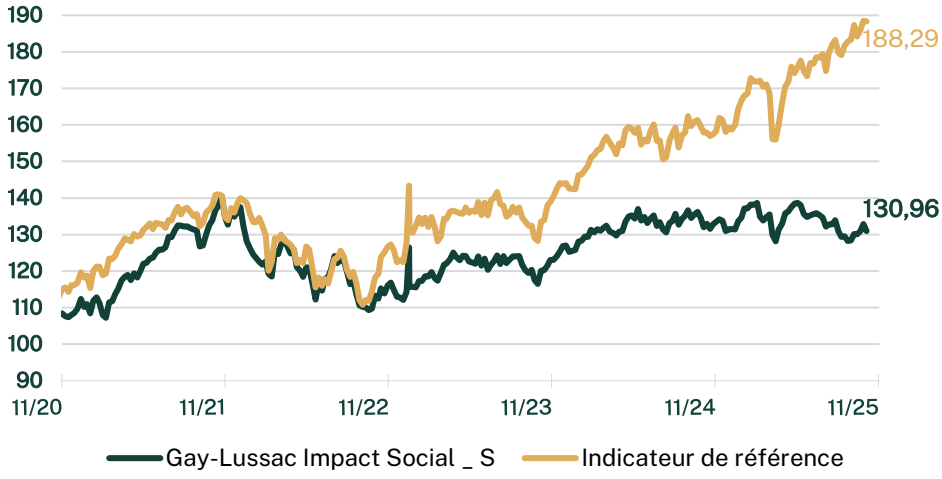
Novembre 2025

Informations générales

Classification	Actions internationales
Code AMF	990000121319
Durée de placement recommandée	5 ans
Valorisation	Hebdomadaire
Frais prélevés en 2021	0,59% de l'actif net
sssCommission du surperformance	Néant
Droits d'entrée	2% maximum
Droits de sortie (acquis au FCP)	Néant
Valeur Liquidative	**13,406€**
Date de création du fonds	2018
Actif Net	**3 915 385,56 €**

* 70% Euro Stoxx dividendes réinvestis + 20% MSCI World dividends réinvestis + 10% €STR capitalisé (depuis le 01/01/2022 anciennement Eonia capitalisé)

Performances et statistiques au 28 Novembre 2025

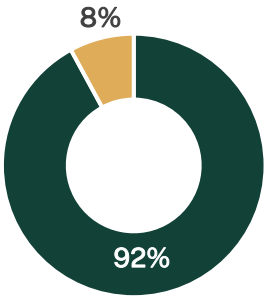


PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	-2,95%	-3,67%	-2,93%	11,18%	18,93%
Indice	0,20%	3,05%	19,89%	49,08%	64,18%

Performances calendaires	2025	2024	2023	2022	2021
FCPE	-1,82%	4,58%	13,27%	-18,46%	25,41%
Indice	18,90%	9,87%	17,66%	-12,51%	19,85%

RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



■ Valeurs mobilières ■ Monétaires/liquidités

COMMENTAIRE MACROÉCONOMIQUE

Le mois de novembre a été marqué par une performance encore positive des marchés actions. En Europe, le STOXX 600 a gagné +0,79%, tandis que le CAC 40 s'affiche neutre (+0,02%). De l'autre côté de l'Atlantique, le S&P 500 ne progresse que de +0,13% en raison d'une correction sur les valeurs liées à l'IA, le Nasdaq affichant lui une baisse plus marquée de -1,51%.

En zone euro, l'activité économique reste bien orientée avec un PMI composite sorti à 52,4 (contre 52,2 en octobre), confirmant un retour modéré de l'optimisme. Le secteur des services demeure le principal moteur avec un PMI à 53,1, alors que l'industrie manufacturière est à nouveau en territoire de contraction à 49,7. Après huit baisses depuis septembre 2024, les marchés n'anticipent aucune nouvelle baisse de taux à venir du côté de la BCE. L'activité en Europe devrait bénéficier au cours des prochains trimestres du renforcement de la relance allemande. Le Bundestag a en effet adopté le budget 2026 avec 180 MM€ de dettes supplémentaires pour soutenir les investissements et les dépenses militaires. Même si une certaine lenteur pourrait se manifester le temps de mettre en œuvre les projets et les financements, ce stimulus permettra à la croissance allemande de rebondir significativement l'année prochaine.

Aux États-Unis, malgré les perturbations liées à la politique économique menée par D. Trump (tensions commerciales, politique restrictive sur l'immigration, shutdown), la croissance américaine continue de faire preuve de résilience. Les attentes au 3ème trimestre restent très favorables (+2,9% en glissement trimestriel annualisé) et la prévision de PIB de la Fed d'Atlanta GDPnow témoigne également d'une activité qui évolue nettement en territoire positif (fluctuation autour de +4% en glissement trimestriel annualisé). Le PMI Composite est sorti à 54,8, tandis que l'ISM manufacturier a reculé à 48,7 (contre 49,1 en octobre). Du côté du marché du travail, les dernières données disponibles indiquent une fragilité relative : les créations d'emplois dans le secteur non agricole de l'ADP sont limitées à +42k en novembre, contre une destruction de -32k le mois dernier. Après deux baisses consécutives de 25 points de base en septembre et en octobre, les marchés estiment à hauteur de 93% la probabilité que le FOMC réitère l'opération lors de leur réunion en décembre.

OBJECTIFS DE GESTION

L'objectif de gestion du FCPE de classification Actions Internationales est de rechercher une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence, sur une période de placement recommandée de 5 ans, par la mise en œuvre d'une politique d'investissement répondant à des critères non seulement financiers mais également extra financiers portant principalement sur des éléments relatifs à une approche sociale durable.**Le FCPE est solidaire. Son actif est investi entre 5% et 10% en titres émis par des entreprises solidaires par l'intermédiaire de France Active Investissement (ex SIFA), principale société d'investissement solidaire en France.**

GESTIONNAIRES

Louis de FELS

Hugo VOILLAUME

ÉQUIPE COMMERCIALE

Lotfi LAHIBA

Julie BENEZRA

Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

EXPOSITION AU RISQUE

Risque faible Rendement potentiellement plus faible

1 2 3 **4** 5 6 7

Risque élevé Rendement potentiellement plus élevé

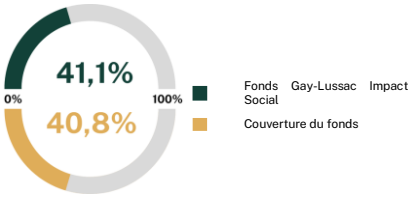
GAY-LUSSAC GESTION

FCPE Gay-Lussac Impact Social Part S

Novembre 2025

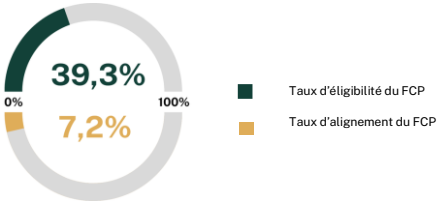
Critères extra-financiers

FEMMES AU BORD



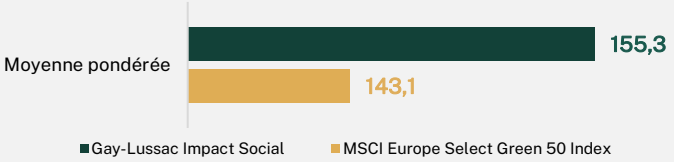
Green Flag/Yellow Flag/Orange Flag/Red Flag sont des catégories de notation représentant l'évaluation globale de l'entreprise si celle-ci fait l'objet d'une controverse notable liée à ses activités et/ou à ses produits, et la gravité de l'impact social ou environnemental de cette controverse.
Méthodologie MSCI ci-jointe. Couverture : 84%

ÉLIGIBILITÉ ET ALIGNEMENT À LA TAXONOMIE EUROPÉENNE (en %)



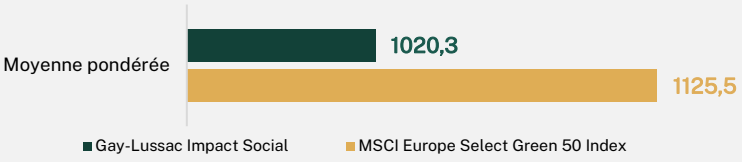
La taxonomie européenne correspond au Règlement (UE) 2020/852.
Taux de couverture : 84%. Source : MSCI ESG Research.

INTENSITÉ CARBONE SCOPE 1 + 2



Scope 1 : Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise.
Scope 2 : Émissions de gaz indirects liées à la consommation d'énergie de l'entreprise.
Taux de couverture : 87% (dont 66% données reportées et 34% estimées).

INTENSITÉ CARBONE SCOPE 3



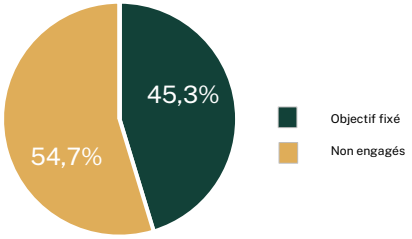
Scope 3 : Autres émissions indirectes produites par les activités de l'organisation, en aval et en amont de la production, liées à la chaine de valeur complète, telles que l'extraction de matériaux achetés par l'entreprise pour la réalisation du produit ou les émissions liées au transport des salariés et des clients venant acheter le produit.
Taux de couverture : 87%

EXPOSITION CHARBON

EXPOSITION COMBUSTIBLES FOSSILES

EXPOSITION AUX ARMES CONTROVERSEES

ALIGNEMENT AUX ACCORDS DE PARIS



Objectifs fixés : pourcentage d'émetteurs présents dans le fonds ayant soumis un scénario respectant la trajectoire d'alignement
-2°C de l'Accord de Paris sur le climat au travers d'objectifs quantitatifs : Objectif 1,5°C ; Objectif bien en dessous de 2°C ; Objectif 2°C.
Non engagés : pourcentage d'émetteurs présents dans le fonds n'ayant pas officiellement déclaré s'engager à respecter l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

Source : Interne

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances des fonds et indices sont calculées avec coupons et dividendes réinvestis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou d'achat des titres mentionnés. Il est la propriété de Gay-Lussac Gestion. La reproduction ou la distribution en est strictement interdite sans l'autorisation écrite préalable de Gay-Lussac Gestion. L'investisseur doit être conscient que le capital n'est pas garanti et que l'investissement comporte des risques spécifiques pour plus de détails, veuillez consulter le DICI/Prospectus, disponible sur www.gaylussacgestion.com . GAY-LUSSAC GESTION - S.A.S, au capital social de 391 200 € Immatriculée au RCS Paris 397 833 773 - N° agrément AMF GP 95-001 Siège social : 45 avenue George V - 75008 PARIS – France.