

Dépositaire	Société Générale
Valorisation	Hebdomadaire
Code ISIN	990000121329
Éligibilité PEA	Non
Éligibilité PEA-PME	Non
Frais de gestion	1,1% maximum
Droits d'entrée	Néant
Commission de surperformance (High on High)	Néant
Valeur liquidative	13,41 €
Date de création de la part	14-déc.-18
Date de création du fonds	26-juil.-18
Actif net de la part	1,95 M€
Actif net du fonds	6,41 M€



Valeurs à 3 ans	Fonds	Indice
Volatilité	9,6%	11,3%
Max Drawdown	-11,4%	-13,2%
Beta	0,7	-
Sharpe Ratio	0,2	1,2
Tracking Error	6,7%	-

	1M	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	Création
<b>Fonds</b>	6,6%	1,3%	-1,6%	3,4%	13,3%	-18,5%	25,4%	34,1%
<b>Indice</b>	6,0%	3,9%	21,2%	10,4%	17,7%	-12,3%	19,8%	120,5%

\*Indice de référence : L'objectif de gestion du FCPE de classification Actions Internationales est de rechercher une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence : 70% Euro Stoxx dividendes réinvestis + 20% MSCI World dividendes réinvestis + 10% €STER.

Source : Interne. Les performances réalisées par le passé ne préjugent pas des résultats futurs ni de la réalisation des objectifs des différents produits. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

**CINQ PREMIÈRES POSITIONS**

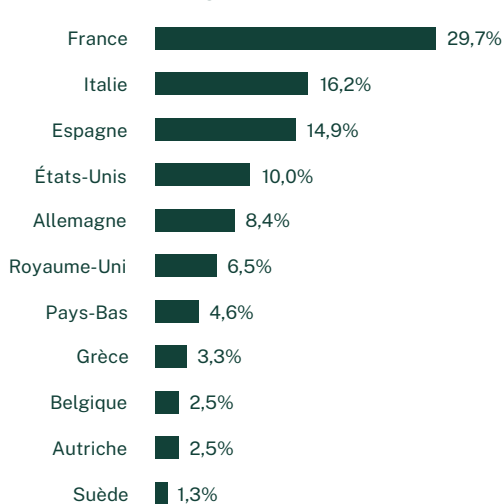
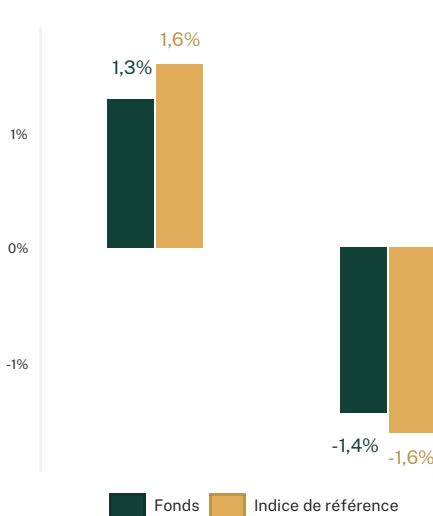
Nom	% actif net
GAY-LUSSAC GREEN IMPACT I	19,3%
Sifa Cat B	5,5%
FERROVIAL SE	5,1%
E.ON SE	4,5%
L.D.C. SA	4,2%

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS**

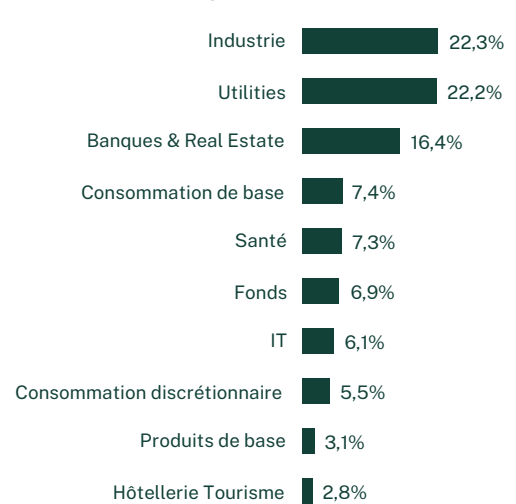
Capitalisation	% actif net
Plus de 4 Mds €	79,9%
De 500 M€ à 4 Mds €	13,2%
Moins de 500 M€	0,0%
Capitalisation moyenne (M€)	184 905,4
Capitalisation médiane (M€)	48 597,4

**Répartition géographique**

(Lignes directes)


**Moyenne des ↗ et des ↘ hebdo du fonds\***

**Répartition par secteurs**

(Lignes directes)



L'investisseur doit être conscient que le capital n'est pas garanti et que l'investissement comporte des risques spécifiques en raison de la volatilité des marchés actions. Le fonds présente un risque de contrepartie, de risque de liquidité et de crédit. De plus, le fonds montre un risque gating, correspondant à la suspension temporaire de rachats du fonds. Pour plus de détails, veuillez consulter le DIC/Prospectus, disponible sur [www.gaylussacgestion.com](http://www.gaylussacgestion.com).

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 DIC/Prospectus, disponible sur [www.gaylussacgestion.com](http://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.

Commentaire macro

Le mois d'avril a été dominé par un choc énergétique et géopolitique qui a ravivé les craintes de stagflation, tout en limitant la visibilité des banques centrales. Les marchés ont alterné entre phases de résistance des actions et remontée des primes d'inflation, avec une dispersion marquée entre technologie, énergie et secteurs sensibles aux taux.

En Europe, l'activité a nettement déçu, le PMI composite flash de la zone euro tombant à 48,6 en avril, son premier passage en contraction depuis fin 2024, sous l'effet d'un recul marqué des services tandis que l'industrie restait soutenue par des achats de précaution. L'inflation a rebondi à 2,6% en mars, portée par l'énergie, ce qui a réduit la marge de manœuvre de la BCE alors même que les signaux de croissance se détérioraient. Après avoir maintenu son taux de dépôt à 2% en mars, l'institution abordait la réunion des 29-30 avril dans une posture plutôt dépendante des données, sans préengagement sur la trajectoire des taux. Pour les marchés européens, ce mélange de croissance fragile et de pression sur les prix a entretenu un biais plus prudent sur les actifs cycliques.

Aux États-Unis, les indicateurs d'avril ont montré une économie encore en expansion, mais moins confortable qu'en début d'année : le PMI composite flash est remonté à 52,0, avec des services seulement à 51,3 et une industrie à 54,0 en partie tirée par la constitution de stocks. L'inflation CPI de mars a accéléré à 3,3% sur un an, avec un cœur à 2,6%, le bond de l'essence expliquant l'essentiel de la hausse mensuelle. La Fed, qui avait maintenu en mars ses Fed funds à 3,50%-3,75%, abordait sa réunion des 28-29 avril avec peu d'espace pour rouvrir le débat sur des baisses rapides de taux. Cette combinaison d'activité positive mais ralentie et d'inflation énergétique a soutenu une lecture de marché plus sélective, favorable aux segments capables d'absorber des taux durablement élevés.

**ANALYSE EXTRA FINANCIERE DU PORTEFEUILLE**

	GL IMPACT SOCIAL (sur 10)	Univers d'investissement (sur 10)
Note Environnementale	7,3	6,3
Note Sociale	6,6	6,3
Note de Gouvernance	6,4	6,4
Note ESG**	7,8	6,7

\*Sont pris uniquement en compte dans l'analyse extra-financière du portefeuille, les titres vifs (actions et obligations corporate). Les notes sont pondérées en fonction des pourcentages d'allocation dans les titres vifs.

\*\*La note ESG n'est pas une moyenne équipondérée des critères ESG, mais une moyenne pondérée en fonction des critères les plus pertinents pour chaque entreprise en portefeuille, selon son industrie et son sous-secteur.

Taux de couverture GL IMPACT SOCIAL : 96,6%

**OBJECTIF 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.

**EQUIPE DE GESTION**

Louis de FELS

Hugo VOILLAUME, CFA

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Risque faible  
Rendement potentiellement plus faible



Risque élevé  
Rendement potentiellement plus élevé