

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	13,67 €
Date de création de la part	14-déc.-18
Date de création du fonds	26-juil.-18
Actif net de la part	2,15 M€
Actif net du fonds	6,65 M€



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

	1M	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	Création
<b>Fonds</b>	2,0%	3,3%	-1,6%	3,4%	13,3%	-18,5%	25,4%	36,7%
<b>Indice</b>	3,7%	7,8%	21,2%	10,4%	17,7%	-12,3%	19,8%	128,8%

\*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**

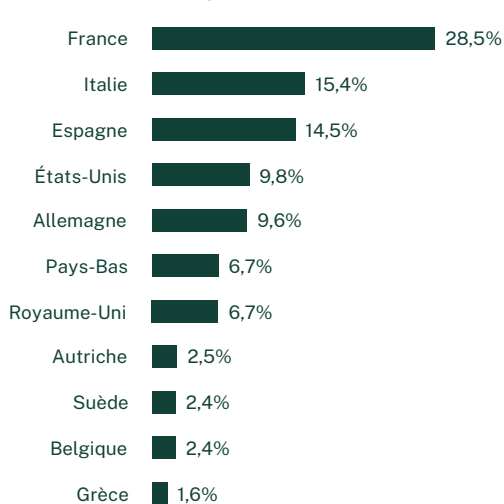
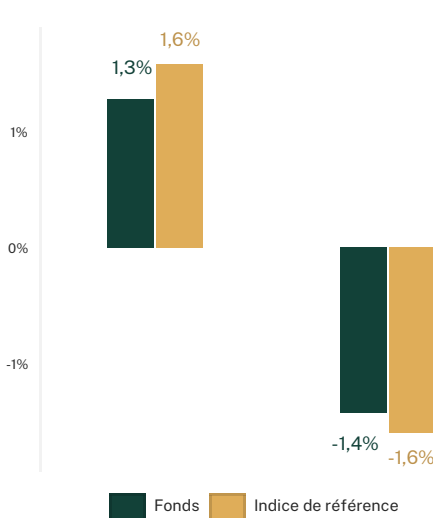
Nom	% actif net
GAY-LUSSAC GREEN IMPACT I	18,8%
Sifa Cat B	5,3%
FERROVIAL SE	4,9%
L.D.C. SA	4,4%
E.ON SE	3,7%

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS**

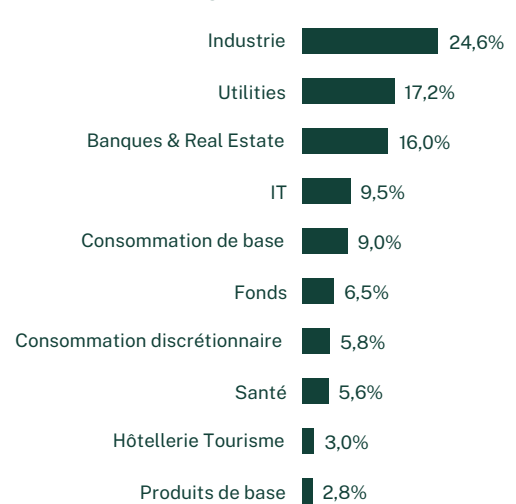
Capitalisation	% actif net
Plus de 4 Mds €	86,1%
De 500 M€ à 4 Mds €	7,4%
Moins de 500 M€	0,0%
Capitalisation moyenne (M€)	217 442,7
Capitalisation médiane (M€)	47 832,3

**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 de mai a confirmé un climat de marché contrasté : Wall Street a prolongé sa hausse, portée par l'IA et des records sur les grands indices, tandis que l'Europe est restée plus pénalisée par le choc énergétique et la faiblesse des indicateurs avancés (S&P 500 +5,15%, STOXX 600 +2,41%, CAC 40 +0,84%).

En Europe, l'activité a nettement déçu, après une croissance limitée à 0,1% au premier trimestre et un PMI composite retombé à 47,5 en mai, au plus bas depuis plus de deux ans, avec une contraction marquée des services qui atterrissent à seulement 46,4. L'inflation d'avril s'est établie à 3% avec des tensions surtout liées à l'énergie. La BCE a maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 2%, tout en renforçant son approche réunion par réunion. Le conflit au Moyen-Orient et ses effets sur les prix de l'énergie ont ainsi entretenu un biais plus prudent sur les actifs européens.

Aux États-Unis, l'économie a conservé un meilleur momentum relatif : le PIB du premier trimestre a été révisé à 1,6% annualisé et le PMI composite S&P Global est resté en expansion à 51,7 en mai. La vigueur manufacturière, avec un PMI à 55,3, a contrasté avec des services plus hésitants, ce qui a nourri une lecture de marché favorable aux valeurs de croissance mais de façon sélective. Le dernier CPI d'avril a accéléré à 3,8% en glissement annuel, avec une composante cœur à 2,8%, réduisant la visibilité sur l'assouplissement monétaire. Dans ce contexte, la Fed a laissé ses taux à 3,50%-3,75% fin avril, avant le changement de présidence intervenu en mai, désormais assurée par Kevin Warsh.

### ANALYSE EXTRA FINANCIERE DU PORTEFEUILLE

	GL IMPACT SOCIAL (sur 10)	Univers d'investissement (sur 10)
Note Environnementale	7,1	6,3
Note Sociale	6,6	6,3
Note de Gouvernance	6,5	6,4
Note ESG**	7,9	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 : 95,8%

#### 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