

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	13,77 €
Date de création de la part	14-déc.-18
Date de création du fonds	26-juil.-18
Actif net de la part	2,14 M€
Actif net du fonds	6,94 M€

Valeurs à 3 ans	Fonds	Indice
Volatilité	9,5%	11,4%
Max Drawdown	-11,4%	-13,2%
Beta	0,6	-
Sharpe Ratio	0,3	1,4
Tracking Error	6,8%	-



	1M	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	Création
Fonds	0,7%	4,1%	-1,6%	3,4%	13,3%	-18,5%	25,4%	37,7%
Indice	2,9%	10,9%	21,2%	10,4%	17,7%	-12,3%	19,8%	135,4%

*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	4,8%
L.D.C. SA	4,2%
IBERDROLA SA	3,2%

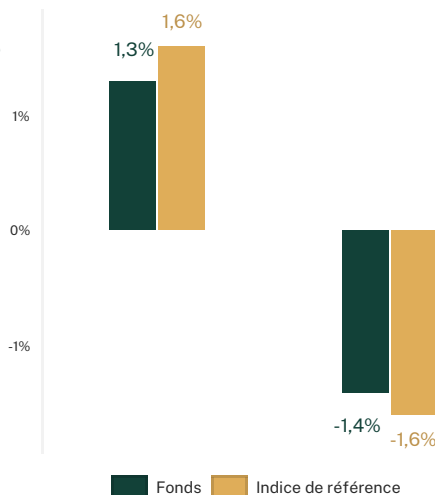
RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS

Capitalisation	% actif net
Plus de 4 Mds €	86,6%
De 500 M€ à 4 Mds €	6,6%
Moins de 500 M€	0,0%
Capitalisation moyenne (M€)	250 557,2
Capitalisation médiane (M€)	65 390,1

Répartition géographique

(Lignes directes)

France	26,5%
Espagne	18,7%
Italie	15,3%
Allemagne	8,9%
États-Unis	7,4%
Pays-Bas	7,2%
Royaume-Uni	6,7%
Autriche	2,7%
Suède	2,5%
Belgique	2,4%
Grèce	1,5%

Moyenne des ↗ et des ↘ hebdo du fonds*

Répartition par secteurs

(Lignes directes)

Industrie	24,8%
Utilities	17,6%
Banques & Real Estate	17,6%
IT	10,8%
Consommation de base	8,6%
Fonds	6,8%
Consommation discrétionnaire	5,7%
Hôtellerie Tourisme	3,0%
Produits de base	2,8%
Santé	2,3%

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.

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. 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

Les marchés actions ont poursuivi leur progression en juin, soutenus par la résilience de l'économie américaine, l'enthousiasme autour de l'intelligence artificielle et un apaisement relatif des tensions sur les marchés de l'énergie en fin de mois. Malgré un environnement géopolitique toujours incertain, les investisseurs ont privilégié les actifs risqués, tout en restant attentifs aux messages des banques centrales et à l'évolution des pressions inflationnistes.

En Europe, le PMI composite est remonté à 49,5, signalant une contraction moins marquée de l'activité privée, même si la dynamique demeure fragile. L'inflation a ralenti à 2,8 % en juin, portée par une modération des prix de l'énergie et des services, offrant un premier signal de détente après le choc inflationniste du printemps. La BCE a néanmoins relevé son taux de dépôt de 25 points de base à 2,25 %, estimant que les risques liés au conflit au Moyen-Orient justifiaient une approche prudente et dépendante des données. Les marchés ont ainsi continué de privilégier les valeurs défensives et les entreprises offrant une bonne visibilité sur leurs résultats, dans un contexte où les perspectives de croissance restent modestes.

Aux Etats-Unis, l'activité est demeurée solide, portée par une demande intérieure résiliente et un secteur manufacturier toujours en expansion. L'inflation est restée supérieure à l'objectif de la Réserve fédérale, alimentée notamment par les prix de l'énergie, tandis que le marché de l'emploi est resté robuste. La Fed a maintenu ses taux directeurs dans une fourchette de 3,50 % à 3,75 %, tout en indiquant qu'un nouveau resserrement restait envisageable si les tensions inflationnistes persistaient. Cette combinaison de croissance encore soutenue et de politique monétaire prudente a continué de favoriser les grandes valeurs technologiques, tout en maintenant une forte dispersion des performances entre les différents secteurs de marché.

ANALYSE EXTRA FINANCIERE DU PORTEFEUILLE

GL IMPACT SOCIAL
(sur 10)

Univers d'investissement
(sur 10)

Note Environnementale	7,1	6,3
Note Sociale	6,5	6,3
Note de Gouvernance	6,5	6,4
Note ESG**	8,0	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

Critères extra-financiers

INTENSITÉ CARBONE SCOPE 1 + 2

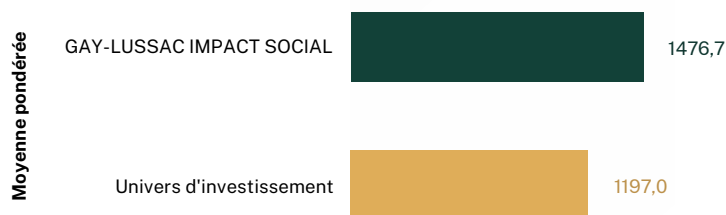


Scope 1 : Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de l'entreprise.

Scope 2 : Émissions de gaz indirects liées à la consommation d'énergie de l'entreprise.

Taux de couverture : 67%

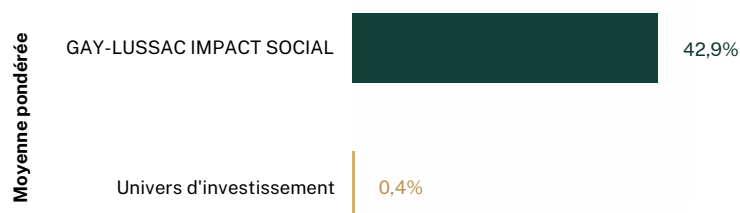
INTENSITÉ CARBONE SCOPE 3



Scope 3 : Autres émissions indirectes produites par les activités de l'organisation, en aval et en amont de la production, liées à la chaîne 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 : 67%

DIVERSITÉ AU BOARD



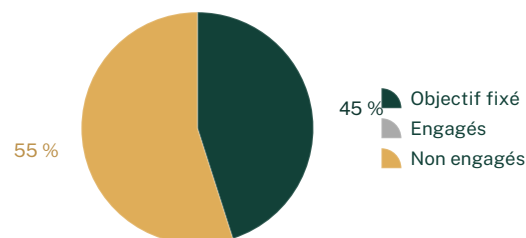
Nombre de femmes directrices des entreprises présentes dans le fonds.

Taux de couverture du fonds : 69%

Taux de l'indice de couverture :

Source : Clarity AI et données internes

ALIGNEMENT AUX ACCORDS DE PARIS



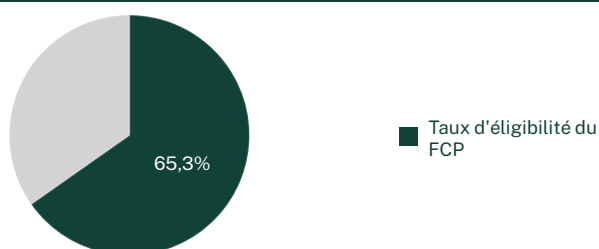
Objectifs fixés : pourcentage d'émetteurs présents dans le fonds ayant soumis un scénario respectant la trajectoire d'alignement -2°C de l'Accord de Paris sur le climat au travers d'objectifs quantitatifs : Objectif 1,5°C ; Objectif bien en dessous de 2°C ; Objectif 2°C.

Engagés : pourcentage d'émetteurs présents dans le fonds s'étant engagés à respecter l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat et à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050.

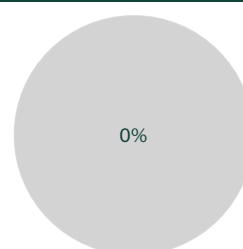
Non engagés : pourcentage d'émetteurs présents dans le fonds n'ayant pas officiellement déclaré s'engager à respecter l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

Source : Clarity AI

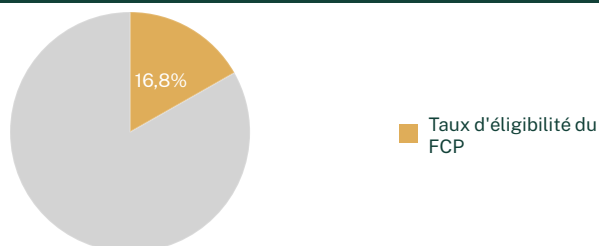
ÉLIGIBILITÉ À LA TAXONOMIE EUROPÉENNE (en %)



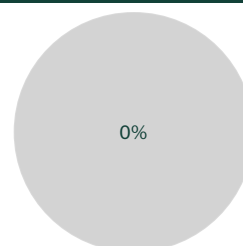
EXPOSITION CHARBON



ALIGNEMENT À LA TAXONOMIE EUROPÉENNE (en %)



EXPOSITION COMBUSTIBLES FOSSILES



La taxonomie européenne correspond au Règlement (UE) 2020/852.

Taux de couverture : 44%.

Source : Clarity AI et données internes