

Dépositaire	Société Générale
Valorisation	Hebdomadaire
Code ISIN	990000121319
Éligibilité PEA	Non
Éligibilité PEA-PME	Non
Frais de gestion	1,1%
Droits d'entrée	Néant
Commission de surperformance (High on High)	Néant
Valeur liquidative	14,90 €
Date de création de la part	14-déc.-18
Date de création du fonds	26-juil.-18
Actif net de la part	4,64 M€
Actif net du fonds	6,74 M€



Valeurs à 3 ans	Fonds	Indice
Volatilité	9,5%	11,4%
Max Drawdown	-10,6%	-13,2%
Beta	0,7	-
Ratio de Sharpe	0,4	1,3
Tracking Error	6,7%	-

	1M	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	Création
Fonds	-0,4%	4,3%	-0,5%	4,6%	14,5%	-17,6%	26,8%	49,0%
Indice	-0,2%	10,7%	21,2%	10,4%	17,7%	-12,3%	19,8%	134,9%

*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

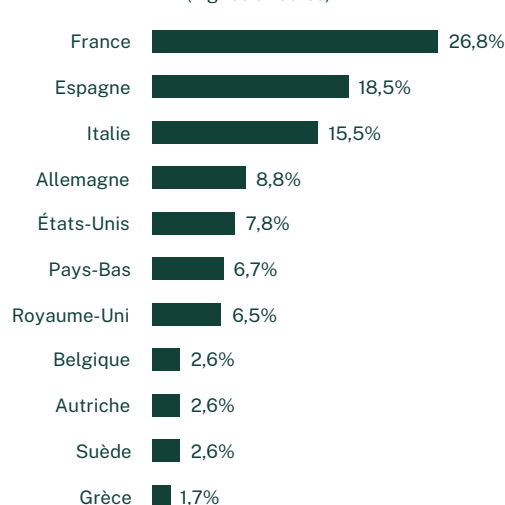
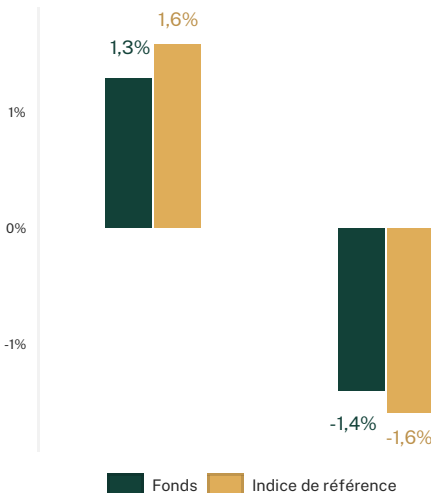
Nom	% actif net
GAY-LUSSAC GREEN IMPACT I	19,4%
Sifa Cat B	5,7%
FERROVIAL SE	4,7%
LDC SA	4,1%
IBERDROLA SA	3,0%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS

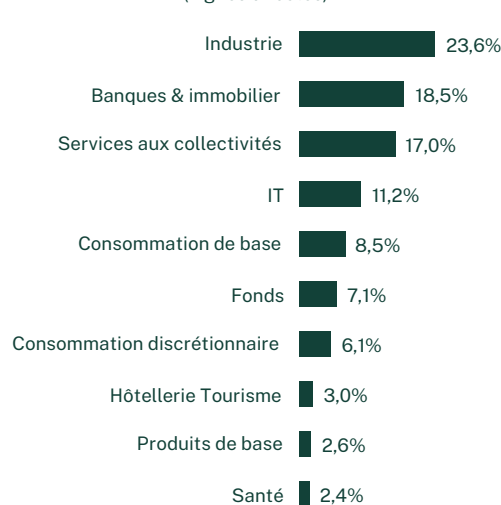
Capitalisation	% actif net
Plus de 4 Mds €	86,0%
De 500 M€ à 4 Mds €	7,0%
Moins de 500 M€	0,0%
Capitalisation moyenne (M€)	285 533,9
Capitalisation médiane (M€)	59 784,8

Répartition géographique

(Lignes directes)


Moyenne des ↗ et des ↘ hebdo du fonds*

Répartition par secteurs

(Lignes directes)



Le fonds présente un risque de contrepartie, un risque de liquidité et de crédit. De plus, le fonds présente un risque de gating / un risque de suspension temporaire des rachats.

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 évolué de façon heurtée en juillet, dans un environnement dominé par les tensions géopolitiques, la remontée des prix de l'énergie et une progression notable des taux souverains. Les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont connu une volatilité importante, les prises de bénéfices et le débouclage de positions concentrées alternant avec de puissants rebonds après certaines publications technologiques.

En Europe, l'activité a surpris positivement, le PMI composite de la zone euro remontant à 51,9, contre 50,0 en juin, signalant un retour modeste à l'expansion grâce au redressement conjoint des services et de la production manufacturière. L'IPC a toutefois montré une inflation annuelle en hausse à 2,9 %, après 2,8 % en juin, confirmant la persistance des pressions sur les prix. Dans ce contexte, la BCE a maintenu ses taux inchangés après le relèvement de juin, soulignant l'incertitude entourant l'impact du choc énergétique. Cette combinaison d'amélioration cyclique et d'inflation encore élevée a ainsi continué de peser sur les taux des obligations d'États.

Aux États-Unis, la croissance a ralenti à 1,5 % en rythme annualisé au deuxième trimestre, contre 2,1 % précédemment, tandis que les enquêtes manufacturières continuaient d'indiquer une activité globalement résiliente. L'inflation PCE s'est établie à 3,7 % sur un an en juin, et sa composante sous-jacente à 3,3 %, maintenant la pression sur la Fed. Celle-ci a laissé ses taux inchangés à 3,50 %-3,75 %, mais trois membres ont voté en faveur d'une hausse, renforçant le biais restrictif perçu par les marchés, dans un contexte de communication troublante de Kevin Warsh. Les actions américaines sont ainsi restées sensibles aux taux, à l'énergie et aux anticipations de dépenses d'investissement dans l'IA.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE 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	6,4	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 : 95,7%

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