

Dépositaire	Société Générale
Valorisation	Hebdomadaire
Code ISIN	990000121329
Éligibilité PEA	Non
Éligibilité PEA-PME	Non
Frais de gestion	1,1% maximum
Droits d'entrée	2,0% maximum
Commission de surperformance (High on High)	Néant
Valeur liquidative	13,65 €
Date de création de la part	14-déc.-18
Date de création du fonds	26-juil.-18
Actif net de la part	2,09 M€
Actif net du fonds	6,65 M€

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



	1M	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	Création
Fonds	-0,4%	3,2%	-1,6%	3,4%	13,3%	-18,5%	25,4%	36,5%
Indice	1,0%	11,7%	21,2%	10,4%	17,7%	-12,3%	19,8%	137,2%

*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%
LDC SA	3,9%
FERROVIAL SE	3,5%
ENEL SPA	3,0%

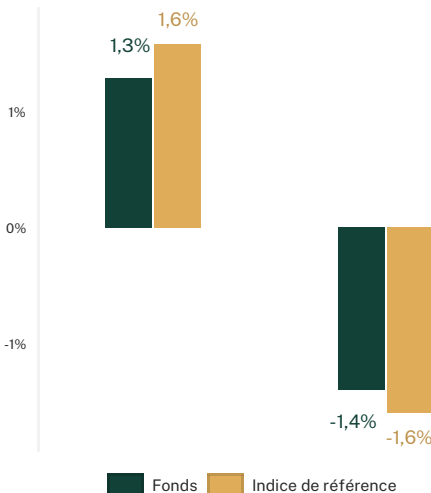
RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS

Capitalisation	% actif net
Plus de 4 Mds €	81,2%
De 500 M€ à 4 Mds €	11,6%
Moins de 500 M€	0,0%
Capitalisation moyenne (M€)	313 645,4
Capitalisation médiane (M€)	60 568,3

Répartition géographique

(Lignes directes)

France	26,4%
Espagne	17,0%
Italie	16,5%
Allemagne	10,1%
États-Unis	8,2%
Pays-Bas	6,5%
Royaume-Uni	6,1%
Belgique	2,8%
Suède	2,6%
Autriche	2,5%
Grèce	1,3%

Moyenne des ↗ et des ↘ hebdo du fonds*

Répartition par secteurs

(Lignes directes)

Industrie	21,5%
Banques & immobilier	18,5%
Services aux collectivités	18,2%
IT	12,3%
Consommation de base	8,0%
Fonds	7,2%
Consommation discrétionnaire	6,2%
Produits de base	3,0%
Hôtellerie Tourisme	3,0%
Santé	2,3%

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 poursuivi leur progression en août, avec une nette surperformance de Wall Street portée par la technologie et l'IA, tandis que l'Europe est restée plus mesurée (S&P 500 +2,62 %, STOXX 600 +0,29 %, CAC 40 -2,06 %). En fin de mois, la remontée des rendements obligataires et les tensions sur l'énergie ont toutefois ravivé les interrogations sur la trajectoire des banques centrales.

En Europe, l'activité a montré des signes de résilience, le PMI composite de la zone euro progressant à 52,1 en août, son plus haut niveau depuis novembre, avec une amélioration particulièrement marquée dans l'industrie allemande. L'inflation s'est établie à 2,9 % en juillet, encore au-dessus de la cible de la BCE et soutenue par les prix de l'énergie. Après la hausse de taux de juin, la BCE a maintenu son taux de dépôt à 2,25 % en juillet, tout en conservant une approche prudente et dépendante des données. Les tensions budgétaires et politiques françaises ont par ailleurs ponctuellement pesé sur les actifs domestiques, renforçant la dispersion au sein des marchés européens.

Aux États-Unis, la croissance du deuxième trimestre a été confirmée à 1,5 % en rythme annualisé, mais les enquêtes d'août signalent une nette réaccélération, avec un PMI composite flash à 56,0. Le CPI de juillet a ralenti à 3,4 % sur un an, tandis que l'inflation sous-jacente est revenue à 2,5 %, sans toutefois dissiper les inquiétudes de la Fed. Après avoir maintenu ses taux à 3,50-3,75 % en juillet, l'institution a durci son discours à Jackson Hole, Kevin Warsh soulignant que davantage d'action serait nécessaire en l'absence de progrès suffisants sur les prix. Cette tonalité plus restrictive a fait remonter les rendements et a tempéré l'enthousiasme des marchés en fin de mois.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE DU PORTEFEUILLE

GL IMPACT SOCIAL
(sur 10)

Univers d'investissement
(sur 10)

Note Environnementale	7,2	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 : 96,0%

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