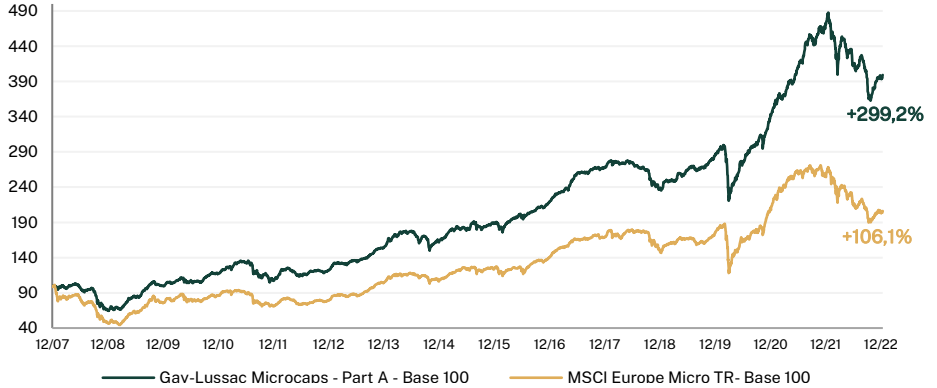


**RAPPORT EXTRA-FINANCIER**  
ARTICLE 8 SFDR

**INFORMATIONS GENERALES**

Dépositaire	Société Générale
Code ISIN (Part A)	FR0010544791
Code ISIN (Part I)	FR0011672757
Code ISIN (Part H)	FR0013392115
Code ISIN (Part R)	FR0013430550
Valorisation	Quotidienne
Frais de Gestion Part A	2,34% de l'actif net
Frais de Gestion Part I et Part H	1,20% de l'actif net
Frais de Gestion Part R	1,60% de l'actif net
Commission de surperformance (High Water Mark)	12% TTC de la perf annuelle au-delà de 7%
Droits d'entrée	2% maximum
Droits de sortie (acquis au FCP)	Néant
Valeur Liquidative (Part A)	<b>598,80€</b>
Valeur Liquidative (Part I)	<b>278 194,60€</b>
Valeur Liquidative (Part H)	<b>\$171 595,38</b>
Valeur Liquidative (Part R)	<b>150,05€</b>
Date de création (Part A)	17-déc-07
Date de création (Part I)	31-déc-13
Date de création (Part H)	4-fev-19
Date de création (Part R)	1-juil-19
Actif Net	<b>102,23 M€</b>

**Performances et statistiques au 31 décembre 2022**



	1M	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	Lancement
<b>Part A</b>	0,9%	<b>-17,8%</b>	39,5%	20,6%	21,7%	-12,1%	21,2%	16,8%	14,7%	<b>299,2%</b>
MSCI Europe Micro	0,3%	<b>-23,9%</b>	21,0%	19,4%	18,2%	-14,3%	17,5%	10,7%	14,5%	<b>58,6%</b>
MSCI Europe Micro TR	0,4%	<b>-22,4%</b>	22,6%	20,6%	20,4%	-12,9%	19,4%	12,7%	16,4%	<b>106,1%</b>
<b>Part I</b>	1,0%	<b>-16,9%</b>	40,9%	21,5%	23,1%	-11,1%	22,4%	17,9%	16,1%	<b>178,2%</b>
MSCI Europe Micro	0,3%	<b>-23,9%</b>	21,0%	19,4%	18,2%	-14,3%	17,5%	10,7%	14,5%	<b>67,1%</b>
MSCI Europe Micro TR	0,4%	<b>-22,4%</b>	22,6%	20,6%	20,4%	-12,9%	19,4%	12,7%	16,4%	<b>93,0%</b>

Indice de référence : MSCI Europe Microcap après le 27/01/2011, CAC SMALL avant cette date.

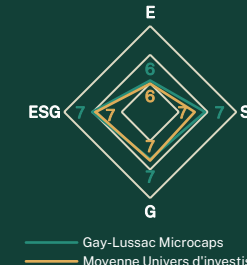
Valeurs à 3 ans (Données Bloomberg)	Gay-Lussac Microcaps	MSCI MICRO
Volatilité	13,80%	19,85%
Max Drawdown	-26,39%	-37,16%
Beta	0,82	---
Sharpe Ratio	0,76	---
Tracking Error	9,70%	---

**ANALYSE EXTRA FINANCIERE DU PORTEFEUILLE**

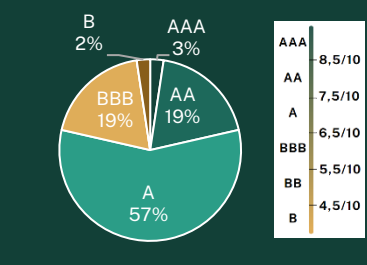
	Gay-Lussac Microcaps (sur 10)	Univers d'investissement (sur 10)
Note Environnementale	6,10	5,99
Note Sociale	6,91	6,55
Note Gouvernance	6,64	6,69
<b>Note ESG**</b>	<b>7,02</b>	<b>6,90</b>

\*Sont pris uniquement en compte dans l'analyse extra-financière du portefeuille, 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 fonds : 60,2% (2,0% MSCI / 78,1% Interne)  
Taux de couverture de l'univers d'investissement : 24,4% (4,2% MSCI / 20,2% Interne)

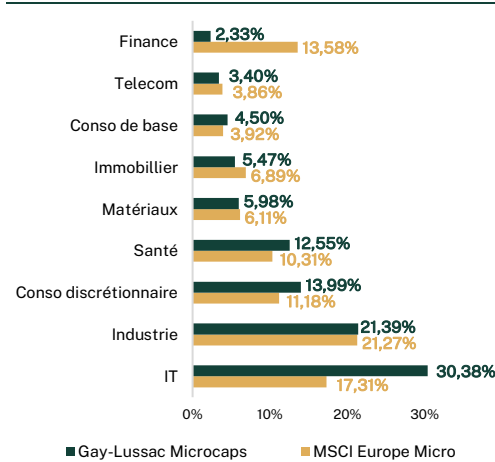
**COMPARAISON DU SCORE ESG AVEC SON INDICE**



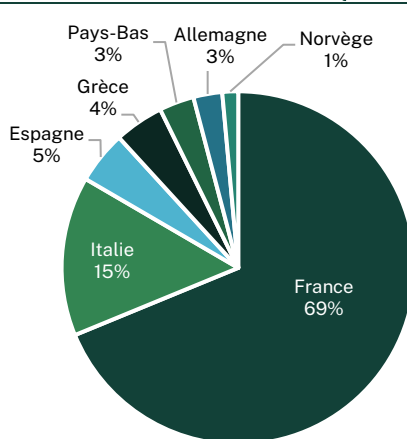
**REPARTITION DES GRADES ESG AU SEIN DU PORTEFEUILLE**



**REPARTITION PAR SECTEUR**



**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**



**TOP 5 DES MEILLEURES NOTES ESG DU FCP**

Valeur	Note (sur 10)	% dans le FCP	Pays
EPSILON NET	8,8	2,02%	Grèce
INFOTEL	8,3	1,41%	France
SAMSE	8,3	3,42%	France
PLANT ADVANCED TECHNOLOGIES	8,3	0,26%	France
NEURONES	8,1	5,61%	France

**PROCESSUS DE GESTION**

- Deux critères défensifs, **Low Volatility** et **Low Beta**, un critère de performance, **Momentum**, un **filtre d'exclusion** sectorielles et normatives pour filtrer quantitativement l'univers d'investissement.
- Sélection de 3 à 4 grands thèmes structurels et/ou conjoncturels par un Comité Macroéconomique trimestriel réunissant économistes, stratégestes, gérants de fonds et analystes financiers.
- Définition de l'univers investissable par la sélection des valeurs en adéquation avec les thèmes retenus et validés par l'analyse fondamentale et extra-financière des sociétés
- Construction et suivi du portefeuille en budget de risque et suivi des controverses ESG.

**OBJECTIFS DE GESTION**

- Une performance annualisée supérieure à 7% sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, au travers d'investissements promouvant des caractéristiques ESG.
- Les thèmes d'investissement définis par le Comité Macroéconomique déterminent la sélection des valeurs dans lesquelles nous investissons.

**EQUIPE DE GESTION**

Louis de FELS	Thibaut MAISSIN
Hugo VOILLAUME, CFA	Arthur BERNASCONI
Guillaume BUHOURS	Emmanuel GABAÏ
Paul EDON	



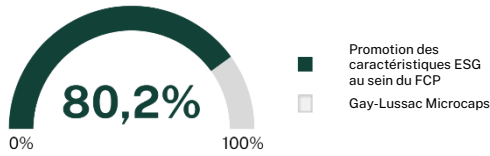
Première signature des UN-PRI en 2010

Supporter du groupe de recherche TCFD depuis 2021

Signataire de l'initiative européenne depuis 2021

Membre du forum de la TNFD depuis 2021

**COUVERTURE AUX CARACTERISTIQUES ESG**



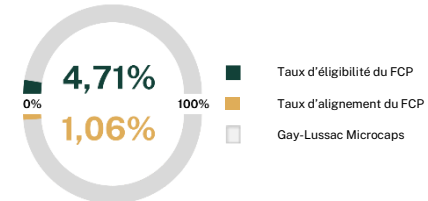
La promotion des caractéristiques ESG correspond à une notation ESG supérieure à 5,5/10, conformément à la politique ESG appliquée aux fonds conformes à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 dit Règlement SFDR. Pour plus d'informations, consultez notre [Politique ESG](#).

**SUIVI DES CONTROVERSES**



Green Flag/Yellow Flag/Orange Flag/Red Flag sont des catégories de notation représentant l'évaluation globale de l'entreprise si celle-ci fait l'objet d'une controverse notable liée à ses activités et/ou à ses produits, et la gravité de l'impact social ou environnemental de cette controverse. Méthodologie MSCI ci-jointe. Couverture : 100% (14,3% MSCI / 85,7% interne)

**ELIGIBILITE ET ALIGNEMENT A LA TAXONOMIE EUROPEENNE (en %)**



La taxonomie européenne correspond au Règlement (UE) 2020/852. Taux de couverture : 5,2%. Source : MSCI ESG Research.

**Principaux indicateurs de durabilité**

**INTENSITÉ CARBONE SCOPE 1 + 2**



Scope 1 : Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise.  
Scope 2 : Émissions de gaz indirects liées à la consommation d'énergie de l'entreprise.  
Taux de couverture : 43% (dont 70% de données reportées et 30% estimées).

**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 : 26% (dont 43% de données reportées et 57% estimées).

**CINQ PLUS FAIBLES ÉMETTEURS DU FONDS**

Nom	Intensité carbone*	% actif net
INFOTEL	0,33	1,41%
SELF STORAGE GROUP	0,46	1,34%
ABC ARBITRAGE	1,82	1,89%
CS GROUP	3,24	0,66%
NEURONES	3,58	5,61%

**CINQ PLUS GROS ÉMETTEURS DU FONDS**

Nom	Intensité carbone*	% actif net
EKINOPS	158,61	1,11%
AKWEL	68,69	0,60%
ARGAN	45,34	3,71%
CEMBRE	29,52	0,90%
MARR SPA	13,34	2,01%

\*Intensité carbone : Scope 1 + 2 / Millions de Chiffre d'Affaires en €

Intensité carbone pondérée : Il s'agit de l'empreinte carbone du fonds en fonction du pourcentage d'allocation de chaque valeur dans le fonds. La méthodologie de calcul de l'intensité carbone pondérée est issue de l'Annexe 1 des RTS du règlement SFDR datant du 03/2021 et correspond à l'indicateur obligatoire n°3 des principales incidences négatives (PAI) à publier.

Avertissement : Les calculs d'intensité carbone ne prennent en compte que les titres vifs (actions) et ne prennent pas en compte les produits dérivés, instruments de couverture, investissement dans des fonds. Par ailleurs, les calculs sont effectués à partir de la capitalisation boursière au 30/06/2022 et le dernier chiffre d'affaires annuel en date des émetteurs.

**EXPOSITION CHARBON**



**EXPOSITION COMBUSTIBLES FOSSILES**



**EXPOSITION AUX ARMES CONTROVERSEES**

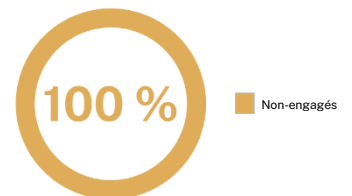


**SCORE D'EXPOSITION AU RISQUE BIODIVERSITE**



Cet indicateur permet de déterminer dans quelle mesure l'activité d'une entreprise est vulnérable au risque ESG lié à la biodiversité. Les critères évalués sont, par exemple, les produits et services fournis par l'entreprise, la localisation des activités de l'entreprise et la nature de ces activités. Des scores plus élevés sur l'exposition indiquent un risque plus important vis à vis de la biodiversité. Voir la [méthodologie de l'IVA pour plus de détails](#). Le score est exprimé par une note située entre 0 et 10, 10 représentant une exposition élevée. Taux de couverture du fonds : 10,4%  
Source : MSCI

**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 engagé 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 : Science Based Target Initiative