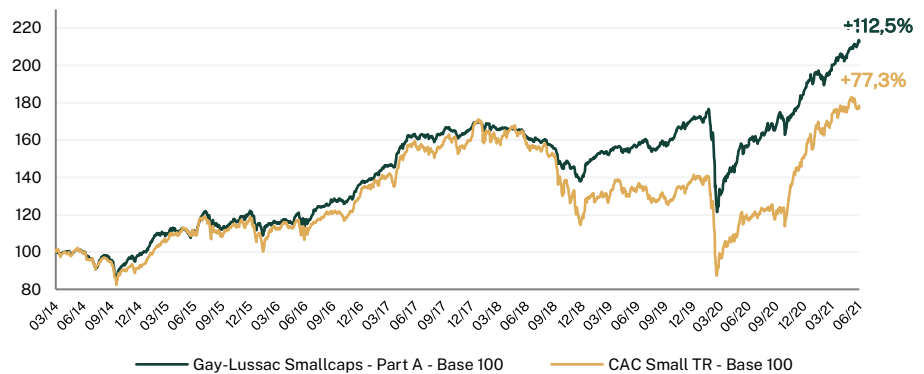


INFORMATIONS GENERALES

Dépositaire	Société Générale
Code ISIN (Part A)	FR0011759299
Code ISIN (Part I)	FR0013228327
FCP Eligible au PEA	Oui
FCP Eligible au PEA/PME	Non
Valorisation	Quotidienne
Frais de Gestion Part A	2,20% de l'actif net
Frais de Gestion Part I	1,10% de l'actif net
Commission de surperformance	Néant
Droits d'entrée	2% maximum
Droits de sortie (acquis au FCP)	None
Valeur Liquidative (Part A)	318,74 €
Valeur Liquidative (Part I)	163 035,15 €
Date de création (Part A)	31-mars-14
Date de création (Part I)	30-dec-16
Actif Net	29,77 M€

INDICATEURS DE RISQUE	Gay-Lussac Smallcaps	CAC Small TR
Volatilité 3Y	15,40%	22,76%
Max Drawdown 3Y	-31,26%	-38,30%
Beta	0,77	-
Sharpe Ratio 3Y	0,61	-
Tracking Error	9,74%	-
SRI	4/7	-

Performances et statistiques au 30 juin 2021



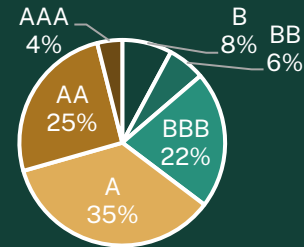
	YTD	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	Lancement
Part A	1,4%	13,8%	8,8%	21,7%	-15,5%	21,8%	16,8%	14,7%	6,0%	112,5%
CAC Small	-2,7%	15,7%	7,2%	15,2%	-26,8%	21,1%	10,7%	14,5%	0,9%	61,6%
CAC Small TR	-2,4%	16,7%	8,5%	17,2%	-26,0%	22,1%	12,7%	16,4%	2,5%	77,3%
Part I	1,5%	14,5%	10,0%	23,1%	-14,5%	23,1%				63,0%
CAC Small	-2,7%	15,7%	7,2%	15,2%	-26,8%	21,1%				26,8%
CAC Small TR	-2,4%	16,7%	8,5%	17,2%	-26,0%	22,1%				34,2%

ANALYSE EXTRA FINANCIERE DU PORTEFEUILLE

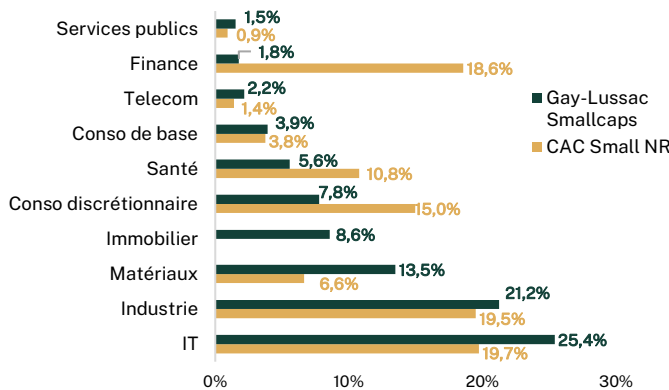
Notation au 30/06/2021	
Note moyenne E*	6,66/10
Note moyenne S*	6,77/10
Note moyenne G*	6,02/10
Note moyenne ESG** du portefeuille	6,48/10

* Proportion des investissements du fonds pour lesquels des données extra-financières sont disponibles et utilisées en complément de l'analyse fondamentale
 ** Notes qualitatives calculées selon le modèle d'analyse ESG interne
 Taux de couverture : 96%

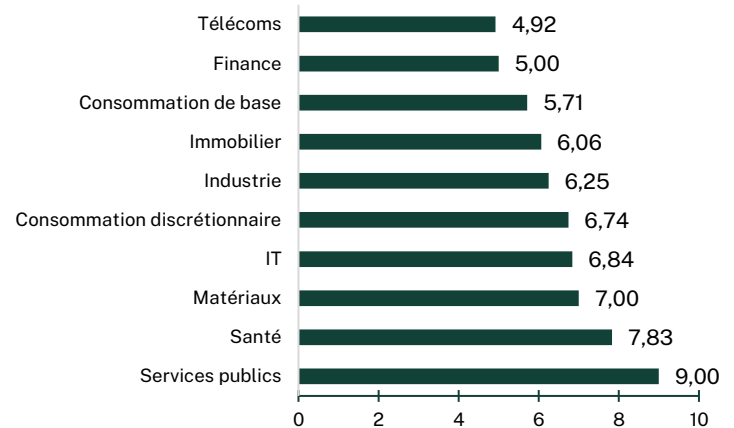
REPARTITION DES NOTES SUR 10 AU SEIN DU PORTEFEUILLE



REPARTITION PAR SECTEUR



SCORE ESG PAR SECTEUR



PROCESSUS DE GESTION

- Deux critères défensifs, **Low Volatility** et **Low Beta** et un critère de performance, **Momentum** 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, stratèges, 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 des sociétés
- Construction et suivi du portefeuille en budget de risque

OBJECTIFS DE GESTION

Profiter du **développement des Petites et Moyennes Entreprises (PME) des pays de la Zone Euro**, tout en recherchant à **limiter les risques de forte variation du portefeuille**, sur une période recommandée de 5 ans.

GESTIONNAIRES



Louis de FELS
Hugo VOILLAUME

ANALYSTES



Guillaume BUHOURS
Paul EDON
Arthur BERNASCONI



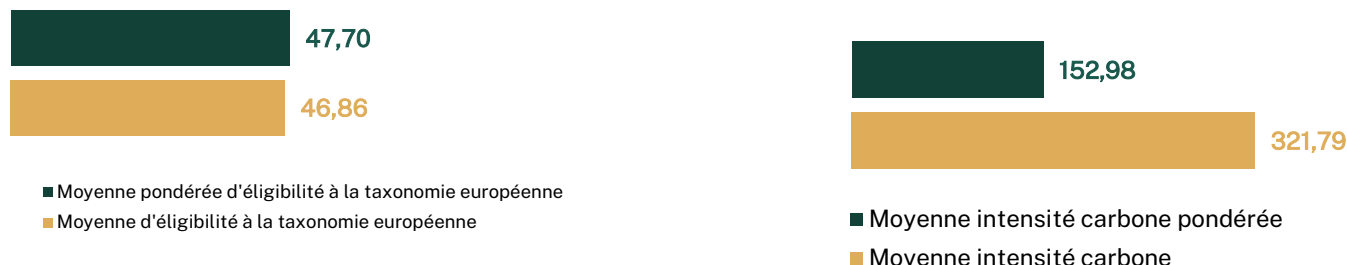
Gay-Lussac Gestion est signataire des Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable (**UN-PRI**) depuis **2010**

Le fonds Gay-Lussac Smallcaps a obtenu le **Label Relance** le **02 novembre 2020**

ELIGIBILITE A LA TAXONOMIE EUROPEENNE (en %)

Taux de couverture : 92,2% ; Source : Bloomberg.

EMPREINTE CARBONE DU FONDS

 (tCO₂/M€ investis, Scopes 1+2) Taux de couverture : 60,8%

TITRE DU MOIS

Fondé en 1999, flatexDEGIRO est le leader européen du courtage en ligne à bas coûts avec une présence dans plus de 18 pays. Le groupe bénéficie d'une licence bancaire en Europe, lui permettant de proposer des services complémentaires au brokerage. Il regroupe à ce jour plus d'un million de clients particuliers en opérant plus de 75 millions de transactions par an. Ce marché est encore immature et capte année après année davantage de clients attirés par la hausse des ETF et divers produits actions ou fonds dans ce contexte de taux bas. flatexDEGIRO fortifie son positionnement d'acteur best in class dans un marché très fragmenté en raison de la richesse de son offre et de sa capacité à proposer des frais nettement plus bas que la concurrence.

Le groupe a d'ailleurs tenu ce mois-ci son « Strategy Day » et annoncé des objectifs 2026 à première vue ambitieux mais jugés prudents par le management. Le groupe estime pouvoir passer à 8 millions de clients d'ici 5 ans, dépasser une marge EBITDA de 60% et atteindre une croissance annualisée de son chiffre d'affaires de 20-25% sur la période. Cette croissance sera tirée par la hausse du taux de pénétration de ces solutions, une capacité à pousser les frais à la baisse et le lancement de divers services dans de nombreux pays comme le PEA en France d'ici début 2022. Nous pensons que cette société se distingue sensiblement de ses concurrents, aussi bien sur les avantages compétitifs, perspectives, qualité du modèle ou levier opérationnel qui devraient se matérialiser rapidement dans les années à venir.

CINQ PREMIERES POSITIONS DU FONDS

Nom	% actif net
STEF	5,31%
SALCEF SPA	4,69%
ROBERTET SA	4,12%
ARGAN	3,88%
SAMSE SA	4,03%

LES CINQ MEILLEURES NOTES ESG

Valeurs	Note ESG/10	Pays	% actif net
WAVESTONE	8,67	France	2,02%
DEVOTEAM SA	8,67	France	1,56%
ESKER SA	8,33	France	2,24%
FABASOFT SA	8,33	France	1,10%
INFOTEL SA	8,33	France	3,81%

LES CINQ PLUS MAUVAISES NOTES ESG

Valeurs	Note ESG/10	Pays	% actif net
FLATEXDEGIRO AG	3,33	Allemagne	1,91%
NEXUS AG	3,33	Allemagne	1,48%
GAUMONT SA	3,67	France	1,70%
MUSTI GROUP OY	4,33	Finlande	1,26%
BARON DE LEY	4,67	Espagne	1,60%

CINQ PLUS FAIBLES EMETTEURS DU FONDS

Nom	Intensité carbone*	% actif net
AUBAY	0,43	1,12%
UNIPHAR	4,15	1,95%
DOVALUE SPA	4,24	0,62%
BARCO	4,40	0,39%
ACCELL GROUP	6,74	0,76%

CINQ PLUS GROS EMETTEURS DU FONDS

Nom	Intensité carbone*	% actif net
VERALLIA	1218,56	1,47%
ID LOGISTICS	273,27	3,58%
MAYR-MELHOF KARTON AG	249,17	1,21%
CORBION NV	171,53	3,00%
OENEO	156,74	1,73%

 *(tCO₂/M€ investis, Scopes 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 du fonds : 60,8%.