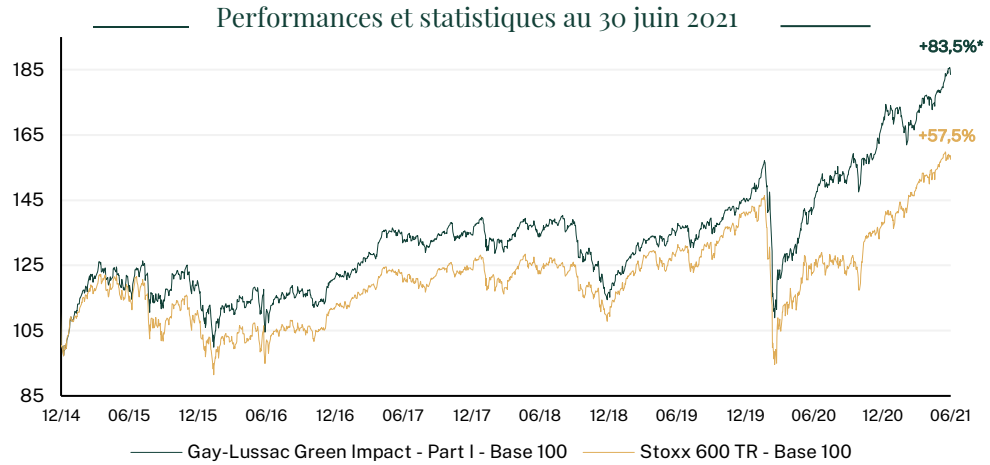


INFORMATIONS GENERALES

Dépositaire	Société Générale
Code ISIN (Part A)	FR0010178665
Code ISIN (Part I)	FR0010182352
Code ISIN (Part R)	FR0014000E19
FCP Eligible au PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne
Frais de Gestion Part A	2,316% de l'actif net
Frais de Gestion Part I	0,96% de l'actif net
Frais de Gestion Part R	1,40% de l'actif net
Commission du surperformance (High Water Mark)	20% TTC par rapport à l'indice
Droits d'entrée	2% maximum
Droits de sortie (acquis au FCP)	None
Valeur Liquidative (Part A)	409,52 €
Valeur Liquidative (Part I)	205 858,72 €
Valeur Liquidative (Part R)	166,97 €
Date de création (Part A)	3-juin-05
Date de création (Part I)	11-avr-07
Date de création (Part R)	18-dec-20
Actif Net	34,30 M€

Valeurs à 3 ans (Données Quantalys)	Gay-Lussac Green Impact
Volatilité	17,40%
Max Drawdown	-30,66%
Beta	0,77
Sharpe Ratio	0,65
Tracking Error	8,53%



	1M	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	Lancement
Part A	3,0%	8,7%	14,8%	22,0%	-14,3%	9,6%	-0,2%	17,7%	-4,5%	173,01%**
Stoxx 600	1,4%	13,5%	-4,0%	23,2%	-13,2%	7,7%	-1,2%	6,8%	4,3%	67,56%
Stoxx 600 TR	1,5%	15,2%	-2,0%	26,8%	-10,8%	10,6%	1,7%	9,6%	7,2%	161,80%
Part I	3,1%	9,5%	16,3%	23,7%	-13,1%	11,1%	1,1%	19,4%	-3,2%	105,86%***
Stoxx 600	1,4%	13,5%	-4,0%	23,2%	-13,2%	7,7%	-1,2%	6,8%	4,3%	18,49%
Stoxx 600 TR	1,5%	15,2%	-2,0%	26,8%	-10,8%	10,6%	1,7%	9,6%	7,2%	77,96%

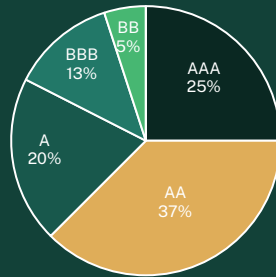
*performance affichée depuis le 31/12/2014 **performance depuis le lancement de la part A le 3 juin 2005
***performances depuis le lancement de la part I le 11/04/2007

ANALYSE EXTRA FINANCIERE DU PORTEFEUILLE

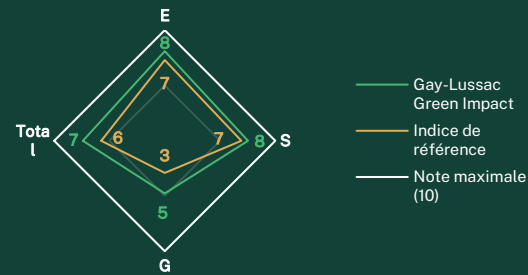
	Gay-Lussac Green Impact (sur 10)	Indice de référence (sur 10)
Note moyenne E*	8,10	7,29
Note moyenne S*	7,53	6,93
Note moyenne G*	4,77	2,92
Note moyenne ESG**	7,40	5,75

*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
(Pondération dans la note globale : Note E - 60% ; Note S - 20% ; Note G - 20%)

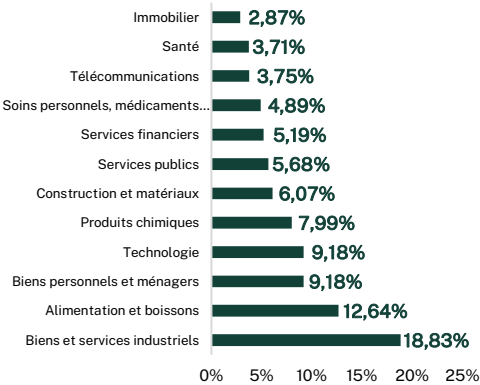
REPARTITION DES VALEURS PAR NOTATION



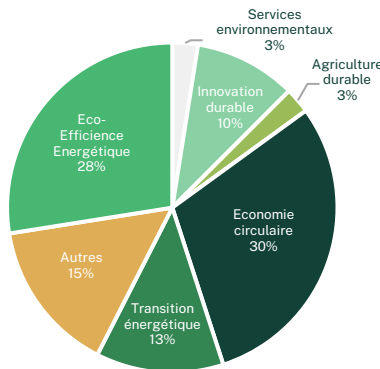
COMPARAISON DU SCORE ESG AVEC SON INDICE



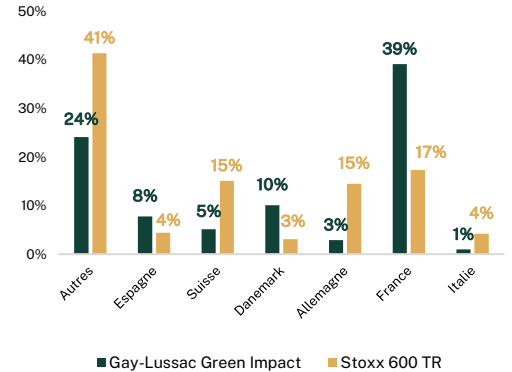
REPARTITION PAR SECTEUR



THEMES D'INVESTISSEMENTS ESG



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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, 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 financière et extra-financière (critères ESG et indicateurs environnementaux) des sociétés.
- Construction et suivi du portefeuille en budget de risque.

OBJECTIFS DE GESTION

- Surperformer l'indice de référence, le **Stoxx Europe 600 NR**, sur une période supérieure à 5 ans tout en appliquant une stratégie d'investissement durable.
- Le fonds est majoritairement investi sur les grandes capitalisations des pays de l'Union Européenne.

GESTIONNAIRES

- Louis de FELS
- Hugo VOILLAUME

ANALYSTES

- Guillaume BUHOURS
- Paul EDON
- Arthur BERNASCONI

EXPOSITION AU RISQUE



Commentaire macro-économique

Le mois de juin a été marqué par une progression des indices actions en Europe comme aux Etats-Unis : CAC 40 +1,15%, STOXX 600 +1,50%, S&P +2,22%. En Europe, la résurgence du coronavirus inquiète. La progression du variant « Delta » pousse déjà certains pays comme le Portugal à prendre de nouvelles restrictions locales. Malgré ces craintes, plusieurs indicateurs montrent une bonne tenue de l'économie de la Zone Euro. En France par exemple, l'indice de confiance des consommateurs a ainsi dépassé les attentes (102 en juin contre 98 en mai), souligné par les chiffres de la consommation des ménages (+10,4% sur un mois en mai). Dans les mois à venir, le déploiement des plans de relance nationaux (750 milliards d'euros au total jusqu'en 2023) soutiendra par ailleurs la reprise. La BCE reste néanmoins prudente, en poursuivant ses achats d'actifs à un rythme soutenu en juin.

Aux Etats-Unis, les bons indicateurs et la baisse des craintes liées à l'inflation ont soutenu les indices. Le PMI manufacturier notamment a encore dépassé les attentes et atteint 62,6 en juin. Sur le plan budgétaire, Joe Biden a validé la proposition de plan de relance à hauteur de 1 200 milliards de dollars, mais celle-ci devra encore être approuvée par le Congrès. Les négociations porteront surtout sur un second volet de 1 800 milliards de dollars axé notamment sur la famille et l'éducation. Quant à la politique monétaire, le Président de la FED a, une fois de plus, réaffirmé son scénario d'un pic inflationniste transitoire, qui ne peut justifier à lui seul un resserrement monétaire. L'amélioration du marché du travail reste un des éléments clés avant d'envisager un éventuel « tapering ».

RATIOS CLES

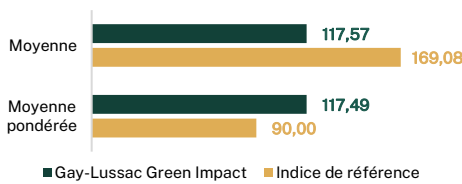
Taux d'investissement (lignes directes)	89,97%
Nombre de lignes	40
Performances mensuelles Part A	2,95%
Performances mensuelles Part I	3,07%
Performances mensuelles Part R	3,04%
PER médian 2021	28,24

REPARTITION PAR CAPITALISATION

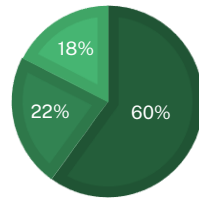
Nom	% actif net
Plus de 5 Mds €	62,47%
De 1 à 5 Mds €	27,54%
Moins de 1 Mds €	9,99%
Capitalisation moyenne (Mds €)	41,87
Capitalisation médiane (Mds €)	6,88

INTENSITE CARBONE

(tCO₂/M€ investis, Scopes 1+2)

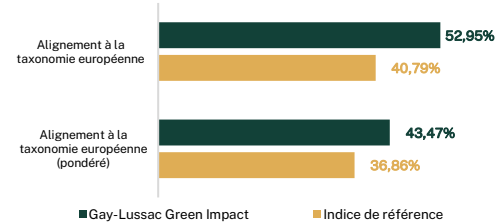


INTENSITE VERTE GREENFIN



Répartition du portefeuille selon la part du CA des entreprises lié aux éco-activités définies par le label Greenfin
Taux de couverture du fonds : 100%

ALIGNEMENT A LA TAXONOMIE EUROPEENNE



Taux de couverture du fonds : 100%. Source : Bloomberg

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 : Emissions de gaz indirects liées à la consommation d'énergie de l'entreprise. Taux de couverture du fonds : 82,5% ; taux de couverture de l'indice : 45,2%.

Commentaire de Gestion

Concernant la gestion du portefeuille en juin, nous avons initié une ligne en **Bakkafrost**, le principal producteur de saumons d'élevage aux îles Féroé. Outre son processus de production différenciant, le groupe est l'acteur best-in class du secteur en matière d'impact environnemental grâce à son intégration verticale sur l'ensemble de la chaîne de valeur et le caractère circulaire de son économie. En outre, nous avons initié une ligne en **Carlsberg**, qui va continuer de bénéficier de la levée des mesures de confinements et de la réouverture des cafés, bars et restaurants. De plus, 64% de l'électricité totale utilisée dans leur mix-énergétique est d'origine renouvelable. Du côté des ventes, nous avons vendu notre ligne en **Hannover Re**, affectée par les tendances défavorables de sinistralité dans la réassurance. Enfin, nous avons en partie cédé nos lignes en **Sika** et en **Somfy** afin de respecter notre processus de gestion en budgets de risque. Néanmoins, ces ventes ne remettent pas en cause les qualités fondamentales de ces deux sociétés.

CINQ PREMIERES POSITIONS DU FONDS

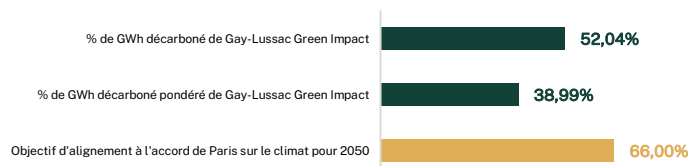
Nom	% actif net
HERMES INTERNATIONAL	5,37%
UNILEVER PLC	4,89%
AIR LIQUIDE SA	4,73%
KONINKLIJKE DSM NV	4,62%
EURONEXT NV	4,30%

TOP 5 DES MEILLEURES NOTES ESG DU FONDS

Valeurs	Pays	Note ESG/10	Notation	% actif net
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	9,6	AAA	1,35%
LEGRAND SA	France	9,2	AAA	1,30%
UNILEVER PLC	Royaume-Uni	9,2	AAA	4,89%
NEOEN SA	France	9	AAA	0,88%
ALTEN SA	France	8,8	AAA	0,65%

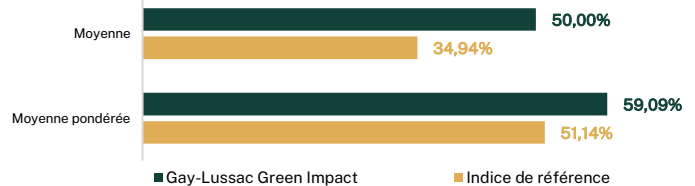
ALIGNEMENT AVEC L'ACCORD DE PARIS SUR LE CLIMAT (Scénario +2°C)

Pourcentage de GWh décarbonés du fonds



Le pourcentage de GWh décarboné correspond à la part d'énergies renouvelables, vertes ou alternatives issues du mix énergétique des positions en portefeuille. Afin de s'aligner avec le scénario 2°C de l'accord de Paris sur le Climat, les entreprises doivent atteindre un taux de GWh décarboné d'au moins 66%.
Source: Irena International Renewable Energy Agency - Global Energy Transformation: Roadmap to 2050.

Taux d'engagement des sociétés en portefeuille



% des entreprises ayant soumis un scénario respectant la trajectoire d'alignement 2°C de l'Accord de Paris sur le climat
Taux de couverture du fonds : 100% ; taux de couverture de l'indice : 100%.
Source : Science Based Target Initiative

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 DICI/Prospectus, disponible sur www.gaylussacgestion.com