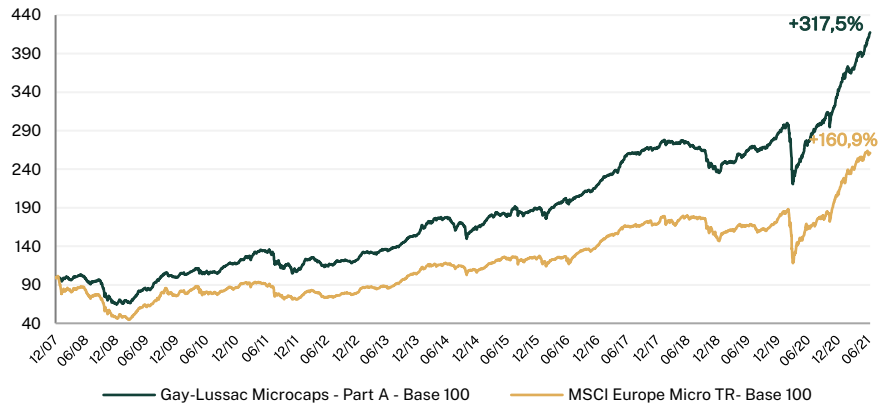


INFORMATIONS GENERALES

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 H	1,20% de l'actif net
Frais de Gestion Part R	1,60% de l'actif net
Commission de surperformance	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)	626,20 €
Valeur Liquidative (Part I)	286 182,63 €
Date de création (Part A)	17-déc-07
Date de création (Part I)	31-déc-13
Date de création (Part H)	4-fév-19
Date de création (Part R)	1-juin-19
Actif Net	109,95 M€

Performances et statistiques au 30 juin 2021



	YTD	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	Lancement
Part A	4,3%	19,9%	20,6%	21,7%	-12,1%	21,2%	16,8%	14,7%	6,0%	317,5%
MSCI Europe Micro	0,2%	19,4%	7,2%	18,2%	-14,3%	17,5%	10,7%	14,5%	0,9%	105,8%
MSCI Europe Micro TR	0,3%	20,3%	8,5%	20,4%	-12,9%	19,4%	12,7%	16,4%	2,5%	160,9%
Part I	4,4%	21,5%	21,5%	23,1%	-11,1%	22,4%	17,9%	16,1%	6,6%	186,2%
MSCI Europe Micro	0,2%	19,4%	19,4%	18,2%	-14,3%	17,5%	10,7%	14,5%	0,9%	116,8%
MSCI Europe Micro TR	0,3%	20,3%	20,6%	20,4%	-12,9%	19,4%	12,7%	16,4%	2,5%	144,4%

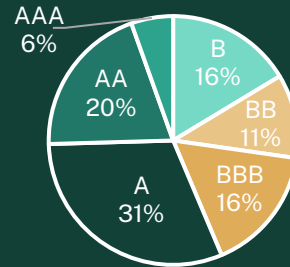
INDICATEURS DE RISQUE	Gay-Lussac Smallcaps	CAC Small TR
Volatilité 3Y	12,20%	19,00%
Max Drawdown 3Y	-26,39%	-37,16%
Beta	0,72	-
Sharpe Ratio 3Y	1,00	-
Tracking Error	9,05%	-
SRRI	4/7	-

ANALYSE EXTRA FINANCIERE DU PORTEFEUILLE

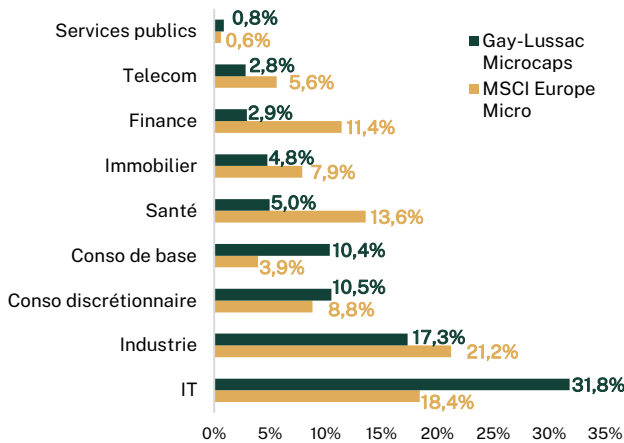
Gay-Lussac Microcaps	
Note moyenne E*	6,61/10
Note moyenne S*	6,59/10
Note moyenne G*	6,25/10
Note moyenne ESG** du portefeuille	6,48/10

* 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 : 98%

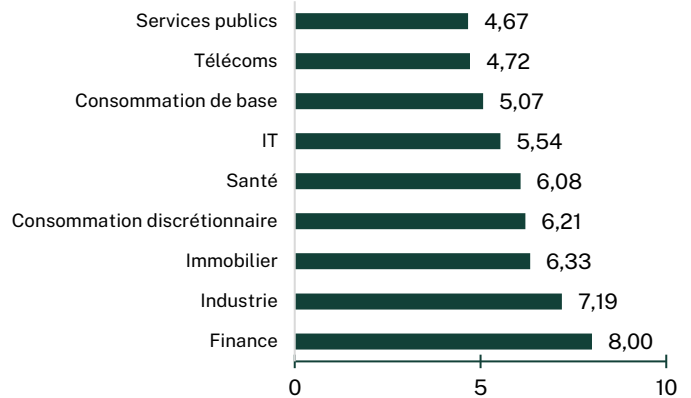
REPARTITION DES GRADES ESG AU SEIN DU PORTEFEUILLE



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, 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 des sociétés
- Construction et suivi du portefeuille en budget de risque

OBJECTIFS DE GESTION

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

GESTIONNAIRES

- Louis de FELS
- Hugo VOILLAUME

ANALYSTES

- Guillaume BUHOURS
- Paul EDON
- Arthur BERNASCONI



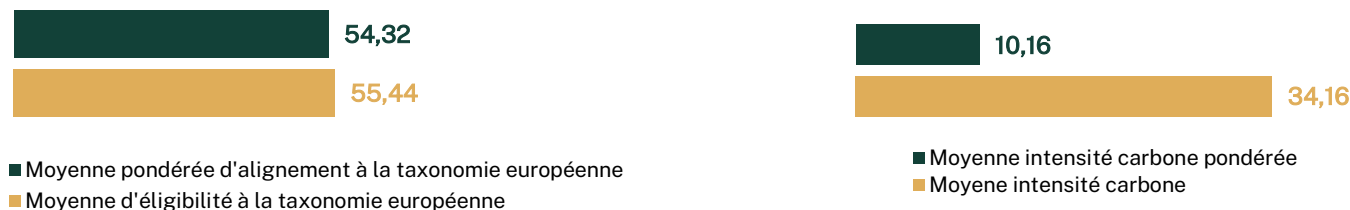
Gay-Lussac Gestion est signataire des Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable (UN-PRI) depuis 2010

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

ELIGIBILITE A LA TAXONOMIE (en %)

Taux de couverture : 85,7% ; Source : Bloomberg

EMPREINTE CARBONE DU FONDS

 (tCO₂/M€ investis, Scopes 1+2) Taux de couverture : 37,5%

TITRE DU MOIS

Coté depuis 2015, Italian Wine Brands (IWB) est le leader italien dans la production et distribution de vins. Le groupe gère aujourd'hui plus d'une trentaine de marques reconnues et vend plus de 60 millions de bouteilles par an, dont 80% sont destinées à l'international. Cette société affiche un modèle pragmatique. Contrairement aux entreprises de ce secteur, IWB se concentre sur la gestion de son portefeuille de marques et externalise les activités les plus capitalistiques comme la gestion des vignobles ou une grande partie de l'embouteillage. Ce qui lui permet d'afficher une rentabilité bien supérieure à son marché et de réinvestir directement dans sa croissance afin de capter davantage de parts de marché.

Par ailleurs, un positionnement sur l'e-commerce et une gestion intégrée de la logistique lui ont permis de sortir renforcé de cette pandémie et d'afficher une croissance nettement supérieure à la concurrence. Dans cette optique de réinvestissement dans sa croissance, IWB a annoncé ce mois-ci une opération majeure avec l'acquisition d'Enoitalia, un producteur véronais, qui devrait permettre au groupe de doubler de taille et d'accroître fortement sa présence sur de nouveaux marchés. Les expertises des deux groupes sont complémentaires, aussi bien sur le plan des produits que sur les zones géographiques couvertes. IWB est réputé pour sa production de vin rouge lorsque Enoitalia est préféré pour ses vins blancs et son Prosecco. IWB est très présent en Suisse, Allemagne et Autriche tandis qu'Enoitalia est davantage présent au Royaume-Uni et aux Etats-Unis. Nous sommes confiants sur la création de valeur qui découlera de cette opération et qui permettra à IWB de rentrer dans une nouvelle dimension.

CINQ PREMIERES POSITIONS DU FONDS
LES CINQ MEILLEURES NOTES ESG
LES CINQ PLUS MAUVAISES NOTES ESG

Nom	% actif net	Valeurs	Note ESG/10	Pays	% actif net	Valeurs	Note ESG/10	Pays	% actif net
IGE + XAO	6,34%	ABC ARBITRAGE	9,33	France	2,92%	IFA SYSTEMS AG	2,33	Allemagne	0,18%
DIGITAL VALUE SPA	5,47%	HAWESKO HOLDING AG	8,67	Allemagne	0,54%	INVISION AG	3,0	Allemagne	0,42%
PRECIA	5,38%	XILAM ANIMATION	8,67	France	0,61%	DIGITAL VALUE SPA	3,0	Italie	5,47%
GERARD PERRIER ELECTRIC	4,69%	SAMSE SA	8,33	France	2,17%	DONT NOD ENTERTAINMENT SA	3,0	France	0,79%
PHARMANUTRA SPA	4,23%	PLANT ADVANCED TECHNOLOGIES	8,33	France	0,37%	ITALIAN WINE BRANDS SPA	3,33	Italie	2,79%

CINQ PLUS FAIBLES EMETTEURS DU FONDS
CINQ PLUS GROS EMETTEURS DU FONDS

Nom	Intensité carbone*	% actif net	Nom	Intensité carbone*	% actif net
AUBAY	0,43	0,81%	PLANT ADVANCED TECHNOLOGIES	155,03	0,37%
AKWEL	3,66	0,18%	7C SOLARPARKEN AG	127,36	0,85%
ABC ARBITRAGE	4,33	2,92%	INSTALLUX SA	79,47	1,28%
HEXAOM	5,12	0,76%	GEVELOT SA	54,11	0,98%
NEURONES	9,14	3,38%	PRECIA	31,31	5,38%

 *(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 : 37,5%.