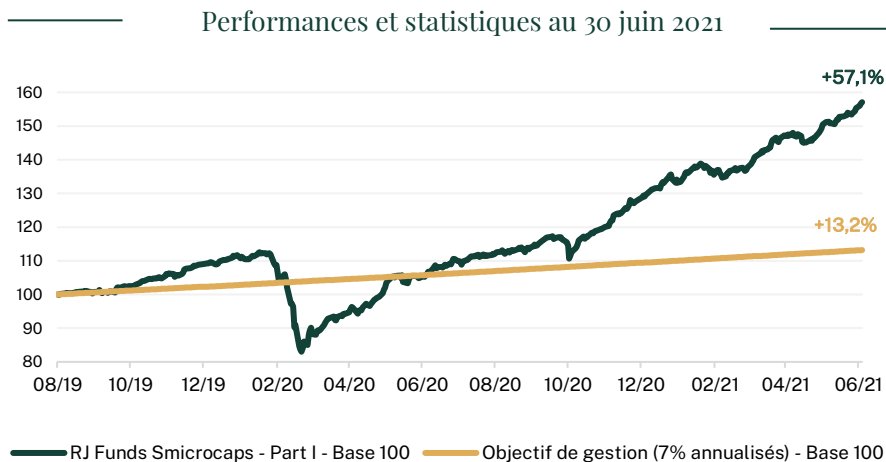


RAPPORT EXTRA-FINANCIER

INFORMATIONS GENERALES

Dépositaire	Société Générale
Code ISIN (Part P)	LU2022049022
Code ISIN (Part I)	LU2022049295
Code ISIN (Part D)	LU2022049378
FCP Eligible au PEA	Oui
FCP Eligible au PEA/PME	Non
Valorisation	Quotidienne
Frais de Gestion Part P	2% de l'actif net
Frais de Gestion Part I	1% de l'actif net
Frais de Gestion Part D	1,30% de l'actif net
Commission de surperformance	12% TTC de la performance annuelle au-delà de 7%
Droits d'entrée	2% maximum
Droits de sortie (acquis au FCP)	Néant
Valeur Liquidative (Part P)	231,56 €
Valeur Liquidative (Part I)	235,61 €
Valeur Liquidative (Part D)	\$ 1032,65
Date de création (Part P)	27-août-19
Date de création (Part I)	27-août-19
Date de création (Part D)	8-juin-21
Actif Net	36,59 M€



Valeurs à 1 an (Données Bloomberg)	RJ Funds Smicrocaps
Volatilité	8,54%
Max Drawdown	-5,64%
Beta	0,54
Sharpe Ratio	5,66
SRRI	5/7

	1M	2021	2020	2019*	Création
Part P	3,8%	20,7%	17,4%	8,9%	54,3%
Part I	3,9%	21,2%	18,6%	9,3%	57,1%
Part D*	--	3,3%			3,3%

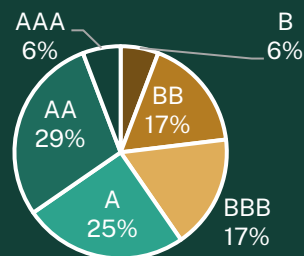
*Lancement de la part D le 8 juin 2021

ANALYSE EXTRA FINANCIERE DU PORTEFEUILLE

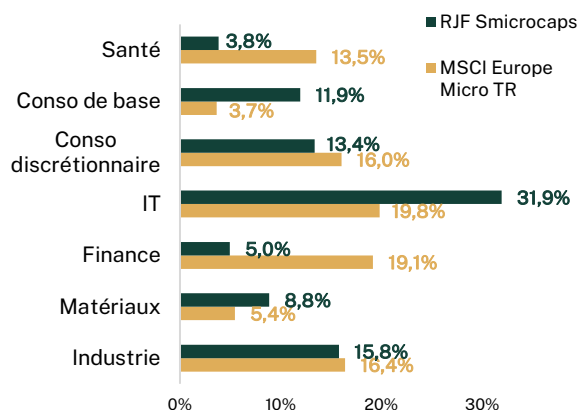
Gay-Lussac Smicrocaps	
Note moyenne E*	6,78/10
Note moyenne S*	6,56/10
Note moyenne G*	5,65/10
Note moyenne ESG** du portefeuille	6,33/10

* 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 : 94%

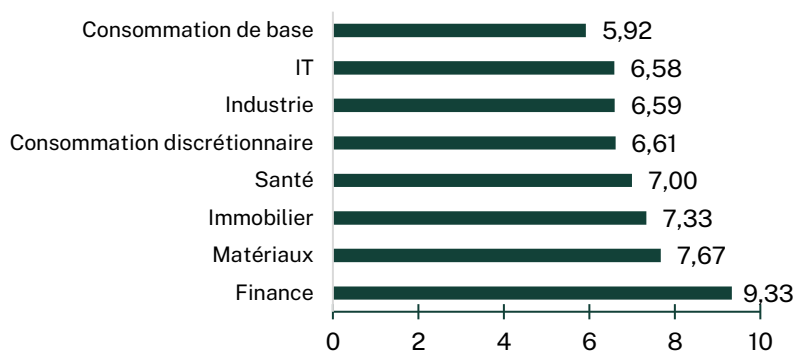
REPARTITION DES GRADES ESG AU SEIN DU PORTEFEUILLE



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, 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

- 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

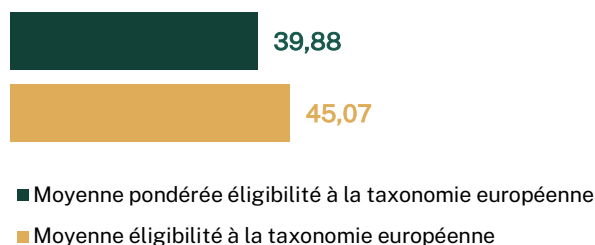


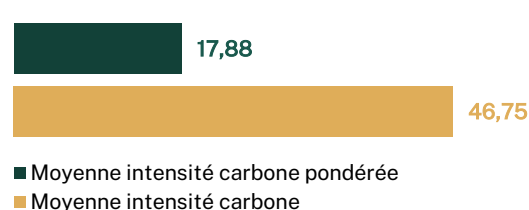
Gay-Lussac Gestion est signataire des Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable (**UN-PRI**) depuis 2010

Le fonds Raymond James Funds Smicrocaps a obtenu le **Label Relance** le 10 mai 2021

ELIGIBILITE A LA TAXONOMIE EUROPEENNE

Taux de couverture : 87% ; Source : Bloomberg.


EMPREINTE CARBONE DU FONDS

(tCO₂/M€ investis, Scopes 1+2) Taux de couverture : 45%.

TITRE DU MOIS

Fondé en 1965, **Greenyard Foods** est l'un des principaux acteurs européens dans la transformation et distribution de fruits et légumes frais, surgelés et préparés. La situation de Greenyard s'est améliorée de manière significative grâce à des réformes rigoureuses initiées sur la gouvernance qui ont également été aidées par la situation de COVID-19. La société a réussi à réduire considérablement son endettement et est désormais en mesure de progresser vers des retours sur capitaux employés raisonnables. Les efforts du management dans la stratégie et l'allocation du capital devraient également permettre de concrétiser l'objectif d'aller sur une croissance rentable pour les années à venir. Par ailleurs, Greenyard entretient d'excellentes relations avec les principaux détaillants sur ses marchés clés comme la Belgique et les Pays-Bas qui pourront permettre au groupe de matérialiser des possibilités d'expansion à moindre coûts pour in fine améliorer la marge opérationnelle.

Sur l'aspect ESG, de nombreux changements sont en cours notamment sur les dimensions S et G. Les émissions totales de CO₂ actuelles sont estimées à environ 150 000 tonnes par an. Toutefois, le groupe s'est fixé des objectifs ambitieux pour 2025 : réduire les émissions de 50% par rapport à 2019, avoir des emballages 100% recyclables et être certifié par la conformité locale pour l'ensemble de sa base de producteurs. Concernant la gouvernance, Greenyard a divisé les rôles de CEO et Chairman, 44% des membres du conseil d'administration sont à présent indépendants et un « long term incentive plan » est à présent en place depuis environ un an et demi afin de mieux aligner les intérêts avec ceux des minoritaires.

CINQ PREMIERES POSITIONS DU FONDS

Nom	% actif net
PHARMANUTRA SPA	4,52%
DIGITAL VALUE SPA	4,24%
SICIT GROUP SPA	3,63%
ROBERTET SA	3,55%
IGE + XAO	3,55%

LES CINQ MEILLEURES NOTES ESG

Valeurs	Note ESG/10	Pays	% actif net
ABC ARBITRAGE	9,33	France	2,33%
HARVIA OYJ	9	Finlande	0,56%
KAMUX CORP	8,67	Finlande	0,78%
DIGIA OYJ	8,33	Finlande	1,15%
SAMSE SA	8,33	France	1,55%

LES CINQ PLUS MAUVAISES NOTES ESG

Valeurs	Note ESG/10	Pays	% actif net
DIGITAL VALUE SPA	3,00	Italie	4,24%
ITALIAN WINE BRANDS SPA	3,33	Italie	3,20%
MUSTI GROUP OY	4,33	Finlande	1,28%
DETECTION TECHNOLOGY OY	4,67	Finlande	0,81%
7C SOLARPARKEN AG	4,67	Allemagne	1,74%

CINQ PLUS FAIBLES EMETTEURS DU FONDS

Nom	Intensité carbone*	% actif net
UNIPHAR PLC	4,15	1,12%
ABC ARBITRAGE	4,33	1,95%
DIGIA OYJ	6,89	0,62%
SIILI SOLUTIONS	7,42	0,39%
CS GROUP SA	9,58	0,76%

CINQ PLUS GROS EMETTEURS DU FONDS

Nom	Intensité carbone*	% actif net
CADELER A/S	328,84	0,41%
HOLLAND COLORS NV	223,49	1,66%
7C SOLARPARKEN AG	127,36	1,74%
VIB VERMOEGEN AG	66,46	1,96%
EXCEET GROUP SE	58,00	3,52%

*(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 : 45%.