



RAPPORT RSE



SOMMAIRE

01

Nos valeurs

02

Nos engagements

03

Initiatives de place

04

Avancées RSE

05

Etat des lieux RSE

06

Avertissement





NOS VALEURS

Nous gérons l'épargne et les investissements financiers de clients particuliers, de family office, de gérants indépendants et d'investisseurs institutionnels. Une clientèle large, mais que nous abordons avec la même philosophie. Nos équipes accordent en effet une place prépondérante au dialogue, à l'écoute et à la recherche de solutions dédiées.

Nous mettons en œuvre une allocation d'actifs centrée sur la gestion du risque, afin de procurer à nos clients une récurrence de leur rendement, quels que soient les environnements de marché. Notre gestion active, en architecture ouverte, résulte d'une méthodologie rigoureuse et nous permet d'obtenir des couples rendement/risque solides.

À nos scénarios macroéconomiques, élaborés sous la direction d'un comité présidé par l'économiste Jean-Pierre PETIT, se conjuguent analyse quantitative et filtres qualitatifs. A fin décembre 2024, nous gérons plus d'1,61 milliards d'euros d'actifs et pouvons compter sur la fidélité de nos investisseurs, que nous accompagnons au plus près de leurs besoins.



Excellence



Transparence



Performance



NOS ENGAGEMENTS

Une démarche d'investissement socialement responsable

Parce que la principale valeur qui compte est celle de la transmission, notre société de gestion est pleinement consciente de son devoir de responsabilité et de conseil auprès de ses investisseurs.

Parce que nous sommes convaincus qu'il est possible de conjuguer ses objectifs d'investissement responsables avec ses valeurs et convictions personnelles, Gay-Lussac Gestion participe à plusieurs initiatives liées à l'Investissement Socialement Responsable et a développé une méthodologie d'analyse extra-financière propriétaire complète afin de prendre en compte les risques en matière de durabilité et de développer la transparence de notre impact.

Gay-Lussac Gestion considère l'investissement socialement responsable comme une démarche d'amélioration continue, d'engagements à prendre et à relever pour répondre aux enjeux actuels et à venir, aussi bien au niveau individuel que collectif en tant qu'investisseur.

Nous sommes persuadés que performances financières et extra-financières peuvent aller de pair : c'est ce que nous démontrons chaque jour par notre approche de l'investissement responsable conjuguant exclusions sectorielles, suivi de controverses et prise en compte des critères extra-financiers (ESG, soit Environnemental, Social, de Gouvernance et Sociétaux), et engagements au travers de nombreuses initiatives responsables. .

L'ensemble de notre approche de l'investissement responsable est disponible en détail dans notre Politique ESG.



NOS ENGAGEMENTS

Une démarche RSE

En tant que société de gestion d'actifs, nous sommes attachés à garantir à nos clients expertise et performance, valeurs ancrées au cœur de notre philosophie d'investissement. Nous sommes convaincus que notre responsabilité en termes de gestion peut se conjuguer avec les valeurs et convictions de nos clients mais également des nôtres.

Au sein même de notre société nous sommes attachés à recentrer l'activité sur l'humain et le social. Promouvoir des valeurs d'égalité, d'inclusion et de diversité au sein de notre entreprise est pour nous essentiel.

Nous offrons à nos collaborateurs (dont l'organisation personnelle le nécessite) de la flexibilité dans l'organisation de leur travail via divers moyens : télétravail, aménagement d'horaires ou temps partiel, sans que cela n'ait d'impact dans leur carrière. Nous mettons en valeur l'expertise et les compétences de chaque collaborateur, quelle que soit la fonction occupée : gestion, support, contrôle ou encore management.

Par ailleurs, toute notre équipe, attachée aux problématiques actuelles vis-à-vis du climat et de la préservation de la biodiversité, se mobilise aussi bien au sein de l'entreprise qu'à travers nos activités sur les marchés en tant que gestionnaire d'actifs.

Au sein de l'entreprise nous trions au maximum les déchets, optimisons la consommation d'eau et de ressources énergétiques, et demandons aux collaborateurs de privilégier le plus souvent possible leurs déplacements à partir de moyens de transports alternatifs à la voiture.

Notre activité de gestion d'actifs étant tertiaire, nos émissions directes proviennent essentiellement de notre utilisation des outils hardware et software. De cette manière nous sommes attentifs à l'efficacité énergétique de ceux-ci.

De cette manière, les données du site internet de Gay-Lussac Gestion sont logées dans le data center strasbourgeois d'OVH, présentant des caractéristiques d'éco-efficacité avec un PUE faible de 1,26 (en moyenne, les data centers Français ont un PUE de 2.5, c'est-à-dire que pour 1 Watt consommé par l'information, le data center a besoin d'en utiliser 2.5 Watt). De plus, ses data centers sont alimentés à 92% en énergies renouvelables.



ÉTAT DES LIEUX ISR

Les initiatives Gay-Lussac



LES AVANCÉES RSE

Clarity AI : notre fournisseur de données ESG



Depuis 2024, nous avons souhaité développer et approfondir notre accès aux données extra-financières. Ainsi, pour compléter nos analyses extra-financières effectuées en interne, nous travaillons désormais avec le fournisseur de données externe Clarity AI.

L'approvisionnement auprès de ce fournisseur de données nous permet d'augmenter notre taux de couverture sur les différents indicateurs d'impact mis en place dans notre analyse extra-financière. Par ailleurs, nous effectuons désormais notre suivi des controverses à partir de l'outil de Clarity AI, et mesurons également l'alignement à la taxonomie européenne et l'alignement aux Accords de Paris.

Label ISR V3



En 2024, Gay-Lussac a pris la décision de labelliser quatre fonds avec la nouvelle version du label ISR, plus exigeante et alignée avec nos convictions.

Cela inclut deux FCPs :

- Gay-Lussac Green Impact, Article 9 et aligné avec les Accords de Paris
- Gay-Lussac Smallcaps

A cela, nous avons décidé de labéliser deux FCPEs, dans une volonté affirmée de répondre aux ambitions de la loi Industrie Verte



STRATÉGIE ZERO CHARBON DES 2025

En fin d'année 2021, Gay-Lussac Gestion, en tant que fer de lance, a présenté sa stratégie de sortie d'exposition et d'arrêt de financement du charbon, et ce, en lien avec les recommandations des acteurs de la place financière de Paris, mais également avec celles de l'Association Française de Gestion Financière (AFG).

De cette manière, l'exclusion au charbon appliquée aux actifs investis chez Gay-Lussac Gestion devait tendre à 0% d'ici 2025. Ainsi, l'exclusion concerne toutes les activités exposées au charbon de manière directe ou indirecte dès 0% du chiffre d'affaires des émetteurs.

Depuis 2025, nous sommes fiers d'annoncer que Gay-Lussac Gestion n'est plus impliqué dans le financement sur toute la chaîne de valeur du charbon.

A ce titre, Reclaim Finance, une ONG indépendante, a décidé de récompenser cette démarche en mettant en avant la société au sein de son nouvel outil [ChangedeBanque.org](https://changedebanque.org). Cet outil gratuit permet de comprendre, sur un panel de 16 banques analysées, quelles sont celles qui n'investissent plus dans le charbon et les combustibles fossiles. Gay-Lussac gestion fait parti des 4 sociétés qui s'engagent pour le climat (à contrario de celle qui ne font rien ou qui aggravent le climat). Cette mise en avant, d'un acteur indépendant et reconnu, met en lumière le travail fourni par la société.





ENVIRONNEMENTAL

Exposition des investissements Gay-Lussac

Combustibles
fossiles : 0,14%

Charbon : 0%

Armes
controversées :
0%

Intensité carbone Scope 1+2 :
48,14

Intensité carbone Scope 3 :
363,2

Article 6 = 5,6%
Article 8 = 83,3%
Article 9 = 11,1%
Fonds labélisés = 21,9%



SOCIAL

Taux de féminisation chez Gay-Lussac Gestion

Mandataires
sociaux : 50%

Équipe
dirigeante : 25%

Effectif total :
37%

A travers nos investissements

Taux de femmes au Board dans les entreprises investies :
37%

Les avantages sociaux des employés

1. Plan d'épargne salarial
2. Plan d'épargne retraite
3. Politique d'abondement
4. Primes de performances individuelles
5. Accord d'intéressement
6. Mutuelle prise entièrement en charge par la société



AMBITIONS ET DÉVELOPPEMENTS

Gay-Lussac Gestion a pour objectif de développer d'autant plus son engagement actionnarial. Aujourd'hui celui-ci se manifeste de manière diverse. Nous pratiquons cet engagement actionnarial au travers de plusieurs pratiques :

1. Le suivi de la stratégie, des performances financières et non financières, des risques, de la structure du capital, de l'impact social et environnemental et du gouvernement d'entreprise ;
2. Le dialogue avec les sociétés détenues ;
3. L'exercice des droits de vote et des autres droits attachés aux actions ;
4. La coopération avec les autres actionnaires ;
5. La communication avec les parties prenantes pertinentes ;
6. La prévention et la gestion des conflits d'intérêts réels ou potentiels par rapport à leur engagement.

Dans le cadre de l'exercice des droits de vote, celui-ci s'applique aux FCPE et aux mandats de gestion sur demande du client. Nous souhaitons d'autant plus développer l'exercice de nos droits de vote dans le cadre de nos positions détenus au sein de nos FCPs.



AVERTISSEMENT

Le présent document a été rédigé et publié par Gay-Lussac Gestion, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 95-001, ayant son siège social 45 avenue George V 75008 Paris, France, SIRET 397 833 773 00021 RCS PARIS, site web <https://www.gaylussacgestion.com/>.

Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du Prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question. Cette documentation est disponible sur le site web ou sur simple demande auprès de RJAMI.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial. L'approche extra-financière dispose également de limites notamment liées à un manque d'alignement méthodologie, juridique et réglementaire des acteurs et à la disponibilité parfois incomplète des informations extra-financières des émetteurs.

Les informations contenues dans ce document ne sauraient constituer un conseil en investissement, une proposition d'investissement ou une incitation quelconque à opérer sur les marchés financiers. Les appréciations formulées reflètent l'opinion de leurs auteurs à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. Gay-Lussac Gestion ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Gay-Lussac Gestion.

