

Rapport 2020 sur l'exercice des droits de vote

Mise à jour le 28.01.2021

1. Rappel de la politique de vote aux assemblées

La politique générale de vote de Moneta Asset Management concernant les votes aux assemblées des sociétés des portefeuilles est décrite dans le document « Politique de vote ».

La Société de Gestion a identifié trois cas où la société de gestion fera usage de ses droits de vote :

- 1) Quand la participation des OPCVM gérés dépasse 2,5% du capital de la société concernée. La présence de la société de gestion est ainsi jugée significative pour nécessiter un vote de sa part même si la plupart des sociétés dont nous sommes actionnaires ont un actionnaire de contrôle ;
- 2) Quand au moins l'une des résolutions proposées est jugée préjudiciable aux intérêts des porteurs de parts des OPCVM ou contraire au principe d'équité. Il s'agit alors d'une question de principe et la société de gestion entend montrer son désaccord notamment par le moyen d'un vote en assemblée.
- 3) Toutes les fois qu'il est possible quand la participation à un vote lors d'une assemblée est explicitement souhaitée par une société, soit pour des raisons de quorums, soit parce que la société s'est déclarée sensible à la participation effective de Moneta Asset Management.

2. Exercice des droits de vote de l'année 2020

Au total, les droits de vote ont été exercés pour environ 24.5% des actifs sous gestion : 38% pour Moneta Micro Entreprises (« **MME** »), 27% pour Moneta Multi Caps (« **MMC** ») et 5% pour Moneta Long Short (« **MLS** »).

2.1 Votes quand la participation des OPCVM gérés dépasse 2,5% des droits de vote de la société concernée

Une liste des votes à exercer a été établie à fin janvier, mars, avril, mai, juin, septembre, octobre et novembre mettant en évidence 18 sociétés dans lesquelles les fonds avaient à exercer leurs droits. Il s'agit des sociétés suivantes, souvent parmi les plus petites capitalisations de nos portefeuilles :

| | |
|--------------------|--------------------|
| 1000Mercis | Groupe Guillin |
| Assystem | HiPay |
| Aures Technologies | Infotel |
| Engie EPS | Jacquet Metal |
| Envea | Parrot |
| FFP | Pierre et Vacances |
| Flo (groupe) | SIF Holding NV |
| Fnac | Tessi |
| Generix | Verimatrix |

Cependant les votes en 1000Mercis, Engie EPS, Tessi et Verimatrix n'ont pas été effectués.

Par ailleurs, nous avons voté lors des AG de plusieurs autres sociétés représentées dans les fonds MME, MMC et MLS:

| | |
|------------------------------|------------------------------|
| Alstom SA | Nexi SpA |
| Amundi SA | Nexity SA |
| Aurea SA | PAX Global Technology Ltd. |
| CECONOMY AG | Rubis SCA |
| Eiffage SA | SPIE SA |
| Electricite de Strasbourg SA | Teleperformance SE |
| Eurofins Scientific SE | Unibail-Rodamco-Westfield SE |
| HEXAOM SA | Virbac SA |
| Lagardere SCA | Volitalia |
| Nexans SA | Worldline SA |

Au total, Moneta a exercé son droit de vote pour :

- 32 sociétés sur un total d'environ 100 valeurs en portefeuille pour MME et MMC et
- 3 sociétés sur un total d'environ 100 valeurs en portefeuille pour MLS

2.2 Quant au moins l'une des résolutions proposées est jugées préjudiciable aux intérêts des porteurs de parts des OPCVM ou contraire au principe d'équité.

Il s'agit alors d'une question de principe et la société de gestion entend montrer son désaccord notamment par le moyen d'un vote en assemblée.

Aucun cas en 2020. Nous avons cependant voté « non » à de nombreuses résolutions de sociétés citées ci-dessus, en particulier pour des cas d'autorisation d'émissions d'actions trop importantes par rapport aux besoins réaliste des sociétés, de dividendes insuffisants, de renonciation au dps, de conventions réglementées abusives ou mal documentées...

2.3 Toutes les fois qu'il est possible quand la participation à un vote lors d'une assemblée est explicitement souhaitée par une société

Néant

2.4 Autres statistiques

| | | |
|--|--------------|-----------|
| Nombre d'AG votées | Dont France | 30 |
| | Hors France | 5 |
| | Total | 35 |
| AG avec au moins un vote d'opposition | Dont France | 19 |
| | Hors France | 4 |
| | Total | 23 |

| | | |
|--|--|-------------|
| Nombre de résolutions votées | | 1404 |
| Dont résolutions agréées par le conseil | Nombre de vote « pour » par Moneta Asset Management | 1177 |
| | Nombre de vote « contre » par Moneta Asset Management | 180 |
| | Nombre de vote « abstention » par Moneta Asset Management | 25 |
| | Total | 1382 |
| Dont résolutions non soutenues par le conseil | Nombre de vote « pour » par Moneta Asset Management | 22 |
| | Nombre de vote « contre » par Moneta Asset Management | 0 |
| | Nombre de vote « abstention » par Moneta Asset Management | 0 |
| | Total | 22 |
| Analyse des votes d'opposition | Dont sujets liés aux conseils | 227 |
| | Dont sujets liés au capital | 38 |
| | Dont sujets liés aux rémunérations | 27 |
| | Dont autres sujets | 49 |

Moyens de mise en œuvre

Dans la grande majorité des cas, les votes sont effectués au travers de la plateforme mise à disposition par notre banque dépositaire. Cependant, certains votes sont effectués directement auprès de la société, en particulier quand les titres sont détenus au nominatif.

Lorsque nous l'estimons nécessaire, un membre de l'équipe de gestion participe aux assemblées. Nous estimons cependant être suffisamment proches des sociétés par notre processus d'investissement pour ne pas avoir à participer physiquement aux assemblées générales. Pour discuter avec les dirigeants, nous privilégions les rapports en tête à tête aux réunions formelles que sont les Assemblées Générales.

Bien entendu, chaque vote fait l'objet d'une analyse des résolutions soumises au vote. Nous sommes en particulier sensibles au respect des intérêts des actionnaires minoritaires (augmentations de capital sans droits préférentiel de souscription,...)