

# RAPPORT D'ENGAGEMENT



FINANCE

*Avril 2022*

Sur l'exercice 2021

## Sommaire

|   |    |
|---|----|
| Préambule .....                               | 2  |
| Périmètre.....                                | 2  |
| Le dialogue avec les entreprises.....         | 3  |
| Rapport de vote aux Assemblées Générales..... | 8  |
| L'engagement collaboratif .....               | 9  |
| Les sources d'information .....               | 10 |
| Synthèse .....                                | 10 |

## Préambule

Conscient de l'importance des enjeux extra-financiers, Dôm Finance s'engage pleinement dans l'investissement responsable. Ce présent rapport d'engagement vise à rendre compte des éléments inscrits dans la politique d'engagement en termes de durabilité.

Dôm Finance met en œuvre ce rapport dans son processus d'analyse, d'évaluation et de sélection, mais aussi dans son approche visant à influencer les entreprises sur certains axes d'amélioration. L'engagement de Dôm Finance s'exprime au travers, d'une part, du dialogue avec les entreprises, mais aussi par l'intermédiaire des votes en assemblées générales. La politique de vote décrivant les principes directeurs de l'exécution des votes est disponible sur [notre site internet](#).

Être impliqué lors des Assemblées Générales et répondre activement à son rôle d'actionnaire est, selon Dôm Finance, fondamentale dans la politique et la stratégie ESG de la société. L'engagement collaboratif favorisé par la participation de la société auprès du Carbon Disclosure Project s'intègre à la stratégie ESG mise en place par Dôm Finance. Le suivi du dialogue avec les entreprises et le rapport de vote aux Assemblées Générales sont réalisés à l'aide de base de données concentrant les comptes rendus effectués par l'équipe de gestion, et grâce à la prestation fournie par ISS Governance. Cet engagement constitue un élément incontournable de la responsabilité fiduciaire de Dôm Finance dans l'intérêt des porteurs.

## Périmètre

L'équipe chargée de l'investissement responsable communique l'information extra-financière aux gestionnaires et s'assure de la conformité du processus d'engagement auprès des gérants qui ont la main sur les investissements.

Selon les articles R. 533-16 et l'article L533-22 du code monétaire et financier, la politique d'engagement décrit le suivi de la stratégie, des performances financières et extra-financières, le dialogue avec les sociétés, l'exercice des droits de vote aux assemblées générales, l'engagement

## Rapport d'engagement

collaboratif, les sources d'information extra-financières, ainsi que la prévention et la gestion des conflits d'intérêts.

### Le dialogue avec les entreprises

Dans le cadre du dialogue avec les entreprises, les gérants s'entretiennent régulièrement avec la gouvernance afin de se forger leur propre opinion tant sur les aspects financiers qu'extra-financiers. Ce dialogue régulier s'organise sous différentes formes : rencontres en physique, appels téléphoniques, échanges par mails, rencontres en visio-conférences.

Dans le cas où l'équipe dédiée à l'investissement responsable détecte un risque dans la gestion des enjeux environnementaux, sociaux ou de gouvernance dans une entreprise, la cellule ESG entre directement en contact avec le management de la société en question afin de l'inciter à adopter de meilleures pratiques.

Le tableau ci-dessous résume les sujets abordés lors des entretiens élaborés par l'équipe de gestion de Dôm Finance avec la direction de différentes sociétés en 2021.

## Rapport d'engagement

| Investissement Responsable – Rencontres avec le management de sociétés |                 |   |  |   |   |
|--|-----------------|---|--|---|---|
| Date   | Société         | Personnes rencontrées   | Sujets abordés   | Commentaire   | Conclusion  |
| 14/01/2021   | Figeac          | Jean-Claude Maillard PDG fondateur, Joel Malleviale (Directeur Financier)                   | Plan de restructuration  | Réduction masse salariale 747 postes hors France et 300 postes à Figeac. Réorg. Footprint industriel  | Restructuration concomitante à l'investissement d'ACE   |
| 16/03/2021   | Vilmorin        | Olivier Falut CFO, Dominique Fraisse Head of Financing, Valérie Monserat Investor Relations | OGM, saisonnalité, risque climatique, ESG, cybersécurité       | OGM en Amérique N et S : 90% des surfaces de maïs, pas de production de pesticide, pas de risque climatique, risque cybersécurité.  | RSE intrinsèquement lié à la stratégie (produire davantage et mieux) et coopération                         |
| 22/03/2021   | Tikehau Capital | Antoine Onfray CEO et Laure Villepelet resp. ESG  | Couverture Bilan, politique ESG, nouvelle émission dev durable | Pertes dérivées en couverture du bilan en 2020 (-286mios), 1.6Mds des FP (57%) investis dans les fonds Tikehau, note ESG sur tous les fonds mais seulement 3 personnes dédiées sur 594 (40 à temps partiel), PRI signés en 2014 | Souhait d'accélérer en ESG, mais encore insuffisant ; 40% de femmes mais peu dans les instances dirigeantes |

## Rapport d'engagement

| Investissement Responsable - Rencontres avec le management de sociétés |                |   |   |   |  |
|--|----------------|---|---|---|--|
| Date   | Société        | Personnes rencontrées   | Sujets abordés  | Commentaire   | Conclusion   |
| 13/09/2021   | Groupe SEB     | Nathalie LOMON, VP, CFO   | Activité S1 2021, Guidance S2, Pénurie des composants électroniques, tensions sur le Sea Fret, partenariat avec Back market (produits reconditionnés) | Bonne dynamique de l'activité au S1, croissance attendue pour l'exercice 2021 à +10% et marge opérationnelle autour de 10%. 3 obstacles : inflation des Matières premières (aluminium), pénurie de composants électriques (prix *20-50), tension sur le Sea fret (prix container *7) = surcout de 250M€ |  |
| 16/09/2021   | Caixabank      | Jesus Santolaya (Head of Investors Relation)                                    | Point sur la fusion avec Bankia, la qualité des actifs, et les émissions de greenbonds  | Fusion finalisée, qualité des actifs pas un pb sur Bankia (plus un pb de profitabilité), poursuite des émissions de green bonds   | Plans sociaux en Novembre 2021 à surveiller, sinon en pointe sur l'ESG   |
| 19/09/2021   | Cajamar        | Antonio de Parellada Duran, (CFO); Eva Miguelañez, (Head of Investors Relation) | Point sur la gouvernance, la qualité des actifs et les ratios de capital, et l'émission de green bonds  | NPL en baisse, utilisation raisonnable des prêts ICO garantie par l'Etat, en progression sur les aspects green  | Emission de green bond prévue dans un avenir proche.   |
| 27/09/2021   | Gaussin        | Christophe Gaussin (CEO)  | Gamme de véhicules à hydrogène, avantages environnementaux  | Gaussin propose des solutions de mobilité à l'hydrogène pour la transition énergétique écologique et énergétique  | Gaussin est leader dans la mobilité à l'hydrogène, notamment sur les ports/infrastructures, l'exercice précédent étant bénéficiaire (premier exercice +), la croissance devrait être au rendez-vous pour 2021. |
| 27/09/2021   | Esker          | Jean-Michel Bérard (CEO)  | Solutions digitales de paiement B2B, incidences ESG et croissance   | Leader des paiements, Esker propose des solutions n'ayant aucune incidence négative sur l'Environnement.  | La croissance est très forte, les enjeux ESG pourraient être plus développés.  |
| 28/09/2021   | Fox e-mobility | Philippe Perret (CEO)   | Histoire de la Mia, besoins de financement, deux prochaines années sans revenu  | La voiture est conçue depuis 2015, elle s'inscrit dans les solutions favorables à la transition, néanmoins elle doit passer une série de test (2 ans) dans des conditions climatiques extrêmes avant d'être certifiée conforme à la réglementation.   | Vendue 15000€ en 2024, le projet est beau cependant il n'est pas viable. Besoins de 150 000 000€, projet en attente pendant deux ans, aucun CA, ni crédits carbonés.   |

## Rapport d'engagement

| Investissement Responsable - Rencontres avec le management de sociétés |                     |   |   |  |  |  |
|--|---------------------|---|---|--|--|--|
| Date   | Société             | Personnes rencontrées                               | Sujets abordés  | Commentaire  | Conclusion   |  |
| 28/09/2021   | Reply               | Michael Lückenkötter (Investor relations)           | Solutions de services numériques à destination du Web et des réseaux sociaux        | Stratégie ESG axée sur le plan social, l'activité ayant un impact négligeable sur l'environnement. L'entreprise attend une forte croissance sur l'exercice 2021. Pas de dettes.  | L'entreprise ne propose pas une réelle solution en faveur de la transition énergétique mais elle n'a pas d'impact négatif significatif. La croissance attendue est forte (à deux chiffres).                                |  |
| 28/09/2021   | GreenMobility       | Anders Wall (COO)                                   | Solutions de mobilité partagée en ville   | Greenmobility propose de mettre à dispositions des voitures électriques en ville. Le développement dans le nord de l'Europe est rapide. Cette solution est en ligne avec les objectifs de développement de mobilité électrique favorable pour la transition.   | Il faut deux années avant de commencer à engranger des bénéfices, Copenhague et Aarhus sont les deux premières villes où l'activité est désormais rentable.  |  |
| 28/09/2021   | Séché Environnement | Manuel Andersen (Directeur relations investisseurs) | Valorisation de déchets   | Séché Environnement valorise des déchets dangereux comme non-dangereux pour l'industrie. Ce recyclage apporte une forte valeur ajoutée. La croissance forte et l'augmentation des matières premières profitent à l'augmentation des marges.  | L'entreprise propose une réelle solution pour la transition écologique. La croissance est forte et les activités se diversifient en apportant une forte spécialisation.  |  |
| 29/09/2021   | Fermentalq          | Relations investisseurs                             | Innovations et solutions pour la transition écologique                              | Fermentalq innove et développe des colorants naturels pour l'industrie agro-alimentaire (microalgues), des technologies de capture de carbone, mais l'entreprise brûle 10 M€ de cash par an.   | Les solutions de Fermentalq sont vertueuses et durables, néanmoins la situation financière de l'entreprise est fragile. Surveiller le FRNG.  |  |
| 29/09/2021   | Bio-UV Group        | Benoit Gilmann (CEO)                                | Désinfection sans chimie  | Bio-UV Group a développé des solutions de désinfection par UV pour les ballasts des bateaux (segment porteur), des solutions de désinfection de surfaces depuis avril 2020 (peu de ventes) et des solutions de désinfection pour les piscines.   | Les solutions de désinfection sont innovantes et respectent l'environnement. Bio-UV cherche à faire de la croissance externe et conserve son objectif de croissance du chiffre d'affaires de +20% en croissance organique. |  |
| 29/09/2021   | Global Bioenergies  | CEO   | Industrie cosmétique et volonté de devenir un acteur majeur dans les bio-carburants | Global Bioenergies est solidement soutenu par l'Oréal qui est actionnaire à 15%. Par extraction d'isobutènes de betteraves sucrières, l'entreprise produit de l'iso dodécane, élément naturel pouvant substituer l'iso dodécane traditionnel qui est très polluant dans l'industrie cosmétique. L'entreprise développe sa marque de cosmétique en attendant d'augmenter sa production d'isobutènes prévue pour début 2022. L'entreprise développe une solution durable pour l'industrie cosmétique (besoins de financement). | Projet prometteur sur la cosmétique mais probablement trop ambitieux sur le bio carburant.   |  |

## Rapport d'engagement

| Investissement Responsable - Rencontres avec le management de sociétés |                           |  |                       |  |  |  |
|--|---------------------------|--|-----------------------|--|--|--|
| Date   | Société                   | Personnes rencontrées                                    | Sujets abordés        | Commentaire  | Conclusion   |  |
| 01/12/2021   | Chargeurs                 | Sebastien Leroy<br>(Responsable relations investisseurs) | Innovations           | Chargeurs a développé une expertise pour la protection des pièces de l'industrie comme des pièces métalliques. Ces films plastiques permettent la protection contre rayures ou produits chimiques. La croissance de chargeurs a été tirée en 2020 par la production de masque chirurgicaux (+600k€). La division santé est en forte accélération.  | Attention au CA lié à la crise sanitaire qui pourrait ne pas être récurrent pour 2021/2022.  |  |
| 01/12/2021   | Mersen                    | Véronique Boca   | Développement         | La hausse des matières premières n'affecte que très peu Mersen qui se couvre en début d'exercice sur plus d'un tiers de ses approvisionnements annuels. Le pricing power de l'entreprise permet d'être en capacité de faire passer des hausses de coûts. Le développement de l'activité intègre la durabilité, des pratiques respectueuses de l'environnement et la prise en compte du capital humain. | Mersen est innovant, bien positionné, en croissance, sur un segment porteur pour la transition énergétique et l'électrification.   |  |
| 01/12/2021   | LDC                       | Lélia Sorg (Relations investisseurs)                     | Développement durable | LDC se développe avec des coopératives locales et des producteurs locaux. Les animaux sont élevés en plein air ou au sol. L'augmentation du CA est tirée par l'activité traiteur qui se développe où les marges sont plus importantes tout en conservant un produit final sain.  | L'entreprise véhicule des pratiques durables et responsables. Le CA est en hausse. La volaille reste une viande saine pour le consommateur. L'entreprise est bien positionnée. |  |
| 01/12/2021   | Synergies                 | Yvon Drouet (directeur général)                          | L'humain              | Synergies se place comme un intermédiaire essentiel en termes de RH. L'entreprise met en relation l'offre de travail du côté des ménages et la demande coté entreprises. Elle place des demandeurs d'emplois vers des entreprises en besoins. L'objectif est de trouver des emplois stables/durables à des intérimaires.   | Synergies est très engagé en termes de RSE sur le plan éthique et social.  |  |
| 01/12/2021   | La Française de l'Energie | Aurélie Tan  | Renouvelable          | La Française de l'Energie a remis en route deux anciens sites de production de gaz, et possède 6 sites de production d'électricité verte. Les fermes solaires ainsi que l'éolien constitue un développement sur les ENR. LFE a vocation à augmenter sa production d'énergie renouvelable pour les prochaines années.   | La Française de l'Energie se positionne comme un acteur de la transition énergétique.  |  |

### Rapport de vote aux Assemblées Générales

La philosophie de gestion appliquée par Dôm Finance s'appuie sur la performance financière des entreprises dans lesquelles Dôm Finance est investi. De même que les entretiens réguliers effectués par les gérants avec la direction de sociétés (cf. le dialogue avec les entreprises, tableau investissement responsable – Rencontres avec le management de sociétés), Dôm Finance porte une attention non négligeable à son rôle d'actionnaire notamment concernant ses droits de vote. Ainsi, afin de s'assurer des performances des sociétés dans lesquelles Dôm Finance est investi, la société est grandement impliquée dans le vote des nouvelles résolutions lors des Assemblées Générales (AG).

C'est également en tant qu'investisseur responsable, que Dôm Finance s'est fortement engagé au sein des AG, considérant que cet engagement est un pilier fondamental pour répondre aux enjeux environnementaux, sociaux et pour favoriser une bonne gouvernance. En 2021, Dôm Finance a participé aux votes aux AG pour un taux de participation de 82% sur SAR, SARI, SAM et ESK. La société s'est exprimée sur 1,646 résolutions proposés équivalents également à 82%.

Cette participation globale concerne 4 fonds Dôm Finance, les fonds Sélection Action Rendement (SAR), Sélection Action Midcap (SAM), Sélection Action Rendement International (SARI) et ESK Exclusif. Concernant le fonds ESK Exclusif, 90% des meetings ont été faits, avec 54 AG et 1,021 résolutions approuvés sur 1,121, soit un taux de participation de 91%. Pour le fonds SAR, 76% des AG ont été faites, avec 22 meetings sur 29 et 416 réponses aux résolutions. La participation du fonds Sélection Action Midcap s'élève à 75% avec 24 AG et 512 résolutions approuvées. Enfin, concernant SARI, 100% des AG ainsi que 100% des résolutions ont été réalisées.

Dôm Finance participe au vote dès lors que la nationalité des sociétés émettrices est française ou européenne. En effet, compte tenu de la lourdeur du processus, de la culture très différente dans les pays hors Union Européenne et des coûts associés trop onéreux, Dôm Finance estime qu'il n'est pas toujours judicieux de voter dans les sociétés non-européennes. Dans cette situation, Dôm Finance n'exerce pas obligatoirement ses droits de vote, si le capital détenu par l'ensemble des OPC n'excède pas 0,5%.

Concernant les fonds de Dom Finance qui ne sont pas cités la société n'a pas exercé de droit de vote.

Cas particulier, notre fournisseur ISS Governance Services n'est pas autorisé à voter au nom de Dôm Finance pour les bulletins de vote où un blocage des actions peut s'appliquer, ainsi une instruction de NE PAS VOTER sera appliquée à l'ensemble du bulletin de vote afin de préserver l'intérêt primaire des porteurs. Un blocage peut s'appliquer pour certains titres en Suisse, en Egypte, au Maroc, en Argentine et en Islande. Le cas échéant, le système de blocage ne permet pas de vendre les titres dans un laps de temps très proche de l'assemblée générale. Nous ne sommes pas favorables au blocage qui peut

## Rapport d'engagement

mettre en péril la liberté du gestionnaire d'agir librement sur un potentiel arbitrage, de ce fait Dôm Finance privilégie la libre cession et la possibilité d'arbitrage au détriment du vote.

Dans l'intérêt de nos porteurs, Dôm Finance préfère ne pas voter à 100% des assemblées générales.

Les informations relatives à l'organisation de Dôm Finance quant à l'exercice des droits de vote, les critères régissant le vote et les principes de résolution de la politique de vote sont détaillés sur la politique de vote en libre accès sur [notre site internet](#).

### L'engagement collaboratif

Dôm Finance est convaincu que l'engagement collaboratif a bien plus d'impact que l'engagement individuel. La société estime que le changement climatique crée des défis qui nécessitent une collaboration et une action collective. Dôm Finance reconnaît sa responsabilité dans la limitation du réchauffement climatique et l'accélération de la transition économique à travers ses activités d'investissement. En s'engageant auprès d'émetteurs privés et en collaborant avec d'autres sociétés dans le cadre de la campagne du Carbon Disclosure Project, Dôm Finance prend en considération l'importance de l'engagement collaboratif pour respecter au mieux les accords de Paris.

La pression émise par un groupe d'investisseurs est toujours plus efficace que lorsqu'elle est faite individuellement, cela permet de renforcer les pressions faites sur les sociétés et ainsi favorise la lutte contre le réchauffement climatique. Par l'intermédiaire du Carbon Disclosure Project nous agissons avec près de 520 investisseurs pour un montant d'encours sous gestion s'élevant à près de 106 000 milliards d'euros (données 2020). Etant signataire de cette initiative de place, l'impact de Dôm Finance relatif à l'engagement actionnarial est d'autant plus important. Faire partie du Carbon Disclosure Project permet à Dôm Finance de jouer un rôle plus important dans la lutte climatique mondiale. Cette présente politique d'engagement s'applique à l'ensemble de la gestion de Dôm Finance, aussi bien

## Rapport d'engagement

pour le compte des organismes de placements collectifs (OPC) que pour la gestion de mandats discrétionnaires, sauf contre-indication dans le cadre de la gestion sous-mandat.

### Les sources d'information

Dans l'objectif d'assurer au mieux l'engagement actionnarial, Dôm Finance dispose de l'ensemble des informations extra-financières provenant de :

- La recherche de notre prestataire MSCI,
- La recherche de notre prestataire ISS,
- CDP (Carbon Disclosure Project) et autres ONG,
- L'Association Française de la Gestion financière (AFG),
- L'AMF
- Les brokers

## Synthèse

L'engagement de Dôm Finance dans l'investissement responsable a favorisé son implication en tant qu'actionnaire et à renforcer sa prise de décision lors des Assemblées Générales. Pour adopter au mieux une stratégie durable et responsable, il est important pour Dôm Finance de rester impliqué dans les décisions de vote afin de répondre au mieux à son engagement actionnarial. Les statistiques montrant la participation active de Dôm Finance aux votes des Assemblées Générales et son engagement collaboratif au sein du Carbon Disclosure Project témoignent la forte volonté de la société a placé les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance au centre de sa gestion.

MAJ : 08/04/2022