

RAPPORT D'ENGAGEMENT



Exercice 2022

DÔM FINANCE
39 RUE MSTISLAV ROSTROPOVITCH
75017 PARIS

WWW.DOM-FINANCE.FR

Sommaire

Préambule	2
Périmètre.....	4
Le dialogue avec les entreprises.....	4
Rapport de vote aux Assemblées Générales.....	8
L'engagement collaboratif	9
Les sources d'information	9
Synthèse	9

Préambule

Rapport d'engagement

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, mais ne fait à ce jour pas partie de intégrante de ce présent rapport. 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 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. Les analystes et gérants ont également cette faculté.

Le tableau ci-dessous résume les sujets abordés lors des principaux entretiens élaborés par l'équipe de gestion et d'analyse de Dôm Finance avec la direction de différentes sociétés en 2022.

Investissement Responsable - Rencontres avec le management de sociétés

Date	Société	Personnes rencontrées	Commentaire	Conclusion
08/02/2022	Korian	Sarah MINGHAM - Directrice des relations investisseurs	La parution du livre "Les Fossoyeurs" de Victor Castanet dans lequel l'auteur accuse Orpea de maltraitance et de fraude financière a entraîné une forte réaction des marchés sur les entreprises du secteur. Dans la foulée, nous apprenons que des journalistes enquêtent sur Korian. Le groupe s'est donc livré à un exercice de communication visant à rassurer les marchés. Korian réfute toute accusation de maltraitance sur ses résidents et met en avant les rapports médicaux qui concluent sur un non-défaut de prise en charge.	Difficile de conclure compte tenu le peu d'information dont nous disposons. A ce jour, le contenu de l'émission de TV Cash investigation n'est pas encore connu. Pour ce qui est du secteur nous pouvons nous attendre à une réglementation plus stricte qui entrainera certainement une diminution des marges. Le groupe indique être soutenu par les banques et les principaux actionnaires.
18/02/2022	Renault	Luca De Meo (CEO) - Clotilde Delbos (CFO)	Volume en baisse mais CA qui augmente (hausse du prix de vente) et amélioration des marges (3.6% marge opérationnelle) ; 1300M€ de FCF et une réduction de coût d'environ 2000M€. Le groupe a pour objectif d'être Carbon neutre en 2040 en Europe et 2050 dans le Monde. Pour cela de nombreux accords sont réalisés avec les fournisseurs pour réduire l'empreinte carbone de la fabrication de batteries. L'empreinte carbone des usines de production a également été largement diminuée avec l'usine de Flins, première usine à carbone négative d'Europe dédiée à l'économie circulaire (recyclage batteries et démantèlement de véhicules). Objectif 1000M€ de CA pour la filière recyclage en 2030.	La dynamique semble être relancée. Renault a réalisé un bon exercice 2021 et renoue avec la rentabilité. Le groupe est en avance sur son plan stratégique. Les nouveaux véhicules et la premiumisation de la gamme sont bien accueillis. Le lancement imminent de l'Austral sur le segment C-SUV devrait confirmer cette tendance. Le groupe investit beaucoup sur l'électrification de sa gamme avec pour objectif 100% de véhicules électriques en 2030.

09/03/2022 Chargeurs

Olivier BUQUEN (CFO) -
Sébastien LEROY
(Relations Investisseurs)

Après un 3ème trimestre déjà record, Chargeurs inscrit un nouveau record d'activité au T4 2021. Le CA 2021 du groupe s'élève à 736.6M€ en croissance de +17.6% par rapport à 2019. La marge opérationnelle se situe à 6.9% (vs 6.6% en 2019) correspondant à un résultat de 50.7M€. Le résultat net double par rapport à 2019 pour atteindre 30.8M€. L'ensemble des activités du groupe (hormis l'activité Healthcare Solutions qui a connu une année exceptionnelle en 2020 grâce à la production de masque) ont connu une croissance en 2021. A noter qu'au regard du carnet de commande record, le niveau pré-Covid de l'activité Fashion Technologies devrait être atteint courant 2022. 2022 devrait être une année de succès selon le management du groupe avec une amélioration de la rentabilité (hausse des prix dans la partie Protective Films) ; progression de la marge pour l'activité Fashion Technologies ; lancement de nombreux projets dans l'activité Museum Solutions.

La bonne dynamique de l'activité du groupe nous permet d'être confiant pour l'année 2022 et pour la réalisation du plan 2025 qui vise 50% d'augmentation de CA entre 2021 et 2025 et une marge opérationnelle à 10%. Sur le plan RSE, Chargeurs a obtenu la note de 77/100 en 2020 à l'indice Gaia (moyenne 51) est atteint ainsi la 42ème place du classement sur 230. Ses points forts sont la gestion de l'eau, de l'air, des sols et des déchets (100/100) ainsi que sur le volet "caractéristiques et politiques sociale" du pilier social avec également une note de 100/100. Fin 2017, Chargeurs a créé le label Nativa qui permet une traçabilité précise par OR code de la laine utilisée. Ce label a pour but d'assurer aux clients du groupe que la laine utilisée est respectueuse de la condition animale et respecte les engagements RSE de la société. Les usines du groupe se transforment également petit à petit à l'instar de l'usine Italienne qui est "0 émission" et entièrement circulaire.

09/03/2022 McPhy Energy	Jean Baptiste LUCAS (CEO) - Emilie MASCHIO (CFO)	CA 2021 en baisse de -4% à 13.1M€ dû à une attitude attentiste de certains décisionnaires dépendant des mécanismes de fonds publics au cours du S1 2021. L'EBITDA est à -16.2M€ du fait d'une augmentation des investissements dans la R&D et dans les embauches. L'activité commerciale s'est bien portée en 2021 puisque le nombre de MW en production ou signé est de 191 MW (*4 par rapport à 2020). Le nombre de stations est également multiplié par 2.5x sur l'année pour atteindre 95 stations. Le groupe communique sur un backlog à 20.2M€ (+32% vs 2020).	L'année 2021 est décevante en termes de résultat mais le niveau de backlog et les projets en portefeuille sont encourageants pour l'année 2022. A noter que le management ne se prononce pas sur plusieurs sujets tels que le timing sur la rentabilité de l'entreprise. McPhy se positionne comme un acteur direct de la transition énergétique puisque ses solutions permettent de décarbonner l'industrie avec ses électrolyseurs ou encore alimenter la mobilité 0 émission avec le développement de stations de recharge hydrogène pour les véhicules lourds.
--------------------------------	---	---	---

30/03/2022 Loxam

Gérard Deprez (CEO) -
Stéphane Hénon
(Managing Director) -
Patrick Bourmaud (CFO)

CA 2021 au plus haut historique à 2 185 M€ en croissance de +9.9%, EBITDA en hausse de +6.8% à 777 M€ soit une marge de 35.6%. L'activité en France a quasiment retrouvé son niveau d'avant Covid et l'a dépassé dans les autres zones géographiques. Le groupe a réalisé son 10ème trimestre consécutif de free cash flow positif. La trésorerie disponible s'élève à 468M€ (+345M€ de RCF). La dette nette retourne également à son niveau pré-covid à 3 668M€. Le ratio Dette nette / EBITDA est à 4.69x. Le groupe a émis une obligation Senior Secured de 350M€ avec un coupon de 4.5% à maturité 2027. Loxam a par ailleurs remboursé 300M€ de son obligation 2022, 250M€ de son obligation 2023 et 120M€ de l'obligation subordonnée 2025.

Très bonne année pour Loxam en termes d'activité, d'amélioration des marges et de génération de cash flow. Le groupe continue de se désendetter. Le management est confiant pour l'activité en 2022 qui devrait surfer sur le momentum positif du marché de la construction. Loxam a également annoncé un programme de 700M€ de Capex en 2022, ce qui devrait alimenter la croissance future des résultats.

Côté ESG, le groupe publiera son 1er rapport CSR au Q2 2022. Loxam a également pris des engagements, en ligne avec les accords de la COP 21, de réduction de ses émissions de carbone à savoir : une réduction de 50% de ses émissions directes entre 2019 et 2030 et de 30% de ses émissions indirectes sur la même période. Pour cela, Loxam indique que près de la moitié des Capex prévus en 2022 seront utilisés en vue de réduire les émissions de CO2 du groupe. Les agences de notations (V.E. = 47/100 ; Sustainalytics = 13.8/50 ; CDP = B) attribuent à Loxam une mauvaise note ESG mais ce dernier fait partie des mieux notés de son secteur.

31/03/2022	Uniqua	Michel Oplustil – Head of IR	Exposition à la Russie négligeable, essentiellement dans les actifs gérés (270mio sur 23Mds). La filiale en Russie n'est plus financée par la maison mère donc la moindre défaillance de paiement des investissements locaux peut entraîner une interruption des prestations en Russie et la liquidation de la filiale : cela représente 13mios dans les comptes de la société donc négligeable. En Ukraine, les opérations continuent. Certains employés fuient dans les pays voisins et sont accueillis dans les agences de ces pays. Commercialisation via Raffeißen. Inflation: le risque se situe essentiellement sur le segment P&C car les sinistres arrivent à une fréquence court terme, contrairement à la santé ou l'augmentation annuelle des primes parvient à compenser l'augmentation des frais. Ratio SCR 194 , P&C combined ratio 93.7% malgré des NatCat majeures en 2021 PRI signé en 2020, rejoignent les Net Zéro Asset Owner Alliance visant 0 carbone en 2050. N'acceptent plus d'assurer des sociétés dans l'industrie du charbon depuis 2019	Exposition à la Russie négligeable. Arrêt des investissements en Russie. Exposition à l'inflation sur le segment P&C. Note MSCI BBB sur une tendance positive
31/03/2022	Unipol	Adriano Donati – Head of Investor Relations	Pas d'exposition à la Russie (20 mios sur 60 Mds d'actifs) objectif de décarbonation des actifs par exclusion : fin en 2030 39% des actifs en Etat italien, de duration MT (5 à 10 ans) impact positif sur SCR d'une hausse de taux SCR 214 combined ratio 92.1	

31/03/2022	Mapfre	Felipe Navarro – Head of Capital Markets & IR and Treasurer	pas d'expo Russie (250 000USD et résidu de Mapfre assistance stoppée il y a 7 ans: moins de 5mios) Malgré high NatCat Motor Business : des sinistres plus sévères qu'en 2019 car le week end à plus grande vitesse (du fait du télétravail) Compensé par : hausse des salaires inférieur à la hausse des primes (1.2% pour les salaires en Espagne, environ 3% pour les primes) aux US hausse de 3% des primes, au Brésil, les concurrents travaillent à 100% de combined ratio, donc environnement difficile. Objectif ESG : fermer le gap de salaire homme femme (<1%) SCR 193.8 (181 fully loaded) Combined ratio 97.5% ROE 9%	
04/04/2022	Haffner Energy	Philippe Haffner - CEO Adeline Mickeler - CFO	Haffner energy est une entreprise spécialisée dans la transformation de biomasse en énergie renouvelable sous forme d'hydrogène mais aussi sous forme de gaz de synthèse (biochar). Haffner produit aujourd'hui une puissance de près de 50Kw base de biomasse. Le biochar issu de la thermolyse est utilisé dans l'écoagriculture sous forme solide, il est donc valorisé. HE fait 3M€ de perte nette, mais le cout de production est plus bas que celui du gaz. La tonne de biochar se valorise entre 200-300€.	L'énergie produite est renouvelable, Haffner Energy compte vendre davantage distribuer de stations afin de produire plus d'hydrogène et de biochar. Quid de la biomasse utilisée pour faire fonctionner les stations et du transport pour l'acheminer.

04/04/2022	Navya	Benoit Jacheet - CFO	Navya est une entreprise française spécialisée dans le développement de systèmes embarqués pour les véhicules autonomes. Navya veut s'implanter comme acteur de référence de la mobilité autonome, du transport collectif, du transport port/aéroportuaire. Navya propose des solution clé en main, avec maintenance et traitement de données compris. L'entreprise travaille avec des partenaires stratégiques comme des équipementiers, des constructeurs et des opérateurs pour distribuer ses solutions. en 2020 et 2021 Navya a réalisé une perte nette de 24M€ sur chaque exercice.	Navya est sur un segment porteur qui est la mobilité autonome. Par ailleurs, l'entreprise n'opère que dans la mobilité électrique et évalue les opportunités futures dans la mobilité à hydrogène.
04/04/2022	Afyren	Maxime Cordonnier - CFO	Afyren est spécialisé dans la chimie afin de trouver de substituts aux ingrédients issus du pétrole pour les remplacer par des micro-organismes naturels. Ces organismes sont produits à partir d'acides organiques biosourcés et d'engrais naturels et ont une empreinte carbone cinq fois moins intensive en utilisant de la betterave sucrière pour transformer le propylène en éthylène. La première usine a nécessité 60M€ de capex.	Les débouchés de ces molécules propres et naturelles sont vastes, ils s'étendent de l'agroalimentaire à la parfumerie en passant par les arômes Il n'y a pas de concurrents selon Afyren sur ce segment de marché. Il serait judicieux d'attendre qu'un acteur conséquent de l'agro ou de la cosmétique entre au capital afin de visualiser les débouchés

12/04/2022 LVMH

Très bon début d'année malgré la crise sanitaire et le conflit en Ukraine puisque LVMH réalise un CA T1 2022 de 18 Mds€ en hausse de +29% vs T1 2021. Toutes les activités du groupe ont connu des croissances d'activités à 2 chiffres à l'exception des vins et spiritueux toujours victimes de contraintes d'approvisionnement. Les Etats Unis et l'Europe affichent également des progressions à 2 chiffres. L'Asie progresse dans une moindre mesure puisqu'elle a connu un mois de mars difficile, affecté par les restrictions sanitaires. Le groupe a également communiqué sur ses objectifs principalement environnementaux répartis sur 3 horizons temporels (2023 ; 2026 et 2030) : la circularité créative (2023 : réparation et recyclage ; 2026 : emballage zéro plastique ; 2030 : 100% nouveaux produits éco-conception) ; Traçabilité (2030 : système de traçabilité dédié) ; Biodiversité (2026 : 100% matières premières certifiées ; 2030 : régénération de 5 M d'hectares d'habitat de la faune et de la flore) ; Climat (2026 : alignement sur la trajectoire 1,5°C, réduction de 50% des GES, 100% énergie renouvelable ou bas carbone pour les boutiques et les sites ; 2030 : réduction de 55% des émissions de GES liées au scope 3)

Dans un environnement incertain, LVMH parvient à réaliser une croissance de CA portée par une croissance organique et une croissance externe. Cette publication met à nouveau en avant la solidité du groupe qui parvient encore une fois à battre les estimations.

Le groupe a également mis en avant sa politique ESG et son engagement depuis 30 ans en faveur de la responsabilité sociale et environnementale qui, à la suite du sommet de la Terre à Rio de Janeiro en 1992, a créé au sein de son groupe la Direction de l'Environnement. Depuis LVMH a élaboré de nombreux codes de conduite (fournisseurs, recrutement), signé de nombreuses chartes sur les relations de travail, Women's empowerment Principles, relative au bien-être animal, santé sécurité, etc...

14/04/2022 Hermès

Eric du Halgouët - CFO

Forte dynamique des ventes pour l'ensemble des métiers dans toutes les zones géographiques. Hermès a réalisé un CA de 2 765M€ au T1 2022 en hausse de +33% à taux de change courants et de +27% à taux de change constants. L'Amérique et l'Europe connaissent des croissances à +44% chacune (France à +40%), l'Asie et le Japon affichent des croissances de +20% et +17%. En effet le groupe a bénéficié d'un très bon début d'année en Chine puis un ralentissement en mars suite à la mise en place de nouvelles contraintes sanitaires. Le groupe a réalisé une augmentation de ses prix d'environ +3,5% depuis le début de l'année et prévoit une augmentation plus importante pour ses montres et bijoux du fait de l'évolution des prix de l'or et de l'argent.

2022 commence bien pour Hermès puisque le groupe parvient à battre les estimations des analystes. Malgré une valorisation du groupe élevée, Hermès apparaît comme un des acteurs les plus solide du secteur du luxe. De par son positionnement dans le "High luxury", l'offre du groupe s'adresse aux clients les moins fragiles financièrement ce qui réduit le risque sur la valeur. Néanmoins, nous surveillerons particulièrement l'évolution de la situation sanitaire en Chine.

Le groupe attache une grande importance au développement durable, en témoigne son site internet. Lors de la présentation, l'accent a été mis en particulier sur l'écoconception des produits (matières utilisées naturelles et renouvelables, transport de proximité, emballages plus vertueux, etc...).

08/06/2022 Mutares	Robin Laik - CEO Johannes Laumann - CIO Mark Friedrich - CFO	Créé en 2008, Mutares est spécialisé dans l'acquisition de sociétés de petites et moyennes tailles (100M à 750M€ de CA). Au 31/12/2021, son portefeuille est composé de 26 sociétés européennes réparties sur 3 secteurs (Automotive & Mobility ; Engineering & Technology ; Goods & Services). Le groupe acquiert des sociétés en redressement et participe au management en ayant plus de 100 consultants présents au sein des sociétés. L'objectif du groupe est, une fois les sociétés redressées, de les revendre 3 à 5 ans après acquisition avec un objectif de ROIC compris entre 7x et 10x. Le chiffre d'affaires du groupe au 31/12/2021 est de 2 504M€. L'EBITDA publié est de 566.5M€ mais tient compte d'un résultat exceptionnel correspondant aux achats à bon compte que le groupe réalise. L'EBITDA retraité est de -41.4M€ mais il est plus intéressant de regarder les résultats de la holding (non consolidés) plutôt que les résultats consolidés du groupe car : - L'émetteur est la holding, - Chaque acquisition entraîne un gain élevé non récurrent au moment de la consolidation En 2021, le résultat du portefeuille était composé de 14.4M€ de dividendes remontés des sociétés détenues et de 50.5M€ de frais de consulting et management facturés aux sociétés. De plus, 58.1M€ de plus-values ont été réalisés lors de la vente des sociétés. Cela porte le résultat net de la holding à 50.7M€.	Le groupe dispose de fonds propres solides puisqu'il a réalisé en 2021 une augmentation de capital de 100M€ portant la valeur des fonds propres à 231.9M€ au 31/12/2021 (25% Robin Laik CEO fondateur ; 12% management ; 63% flottant). Côté endettement, la holding dispose d'une seule obligation de 80M€ qui sera remboursée par anticipation. En effet, Mutares souhaite émettre une obligation de 175M€ qui servirait à rembourser l'actuelle obligation de 80M€ et participer au développement (pipeline de 90M€). La nouvelle obligation disposera également d'une garantie constituée des actions des 3 entités détenues en portefeuille (Lapeyre ; la Rochette et Frigoscandia) qui représente 1.1Md€ d'actifs (43% du l'actif consolidé) et 1Md€ de CA (27% du CA groupe). Depuis 2021, le groupe est signataire des objectifs UN Global Compact et édite un rapport extra financier.
---------------------------	---	--	--

29/06/2022	Groupe ORIA	Gilles Aubagnac - CFO	Le groupe ORIA détient 2 sociétés : Uniti (95% du CA) qui est un promoteur immobilier spécialisé dans le développement et la promotion de projets immobiliers résidentiels (36% du capital est détenu par PGIM filiale du groupe Prudential) et Aquarelia (5% du CA) qui est un opérateur exploitant de Résidences Services Seniors. Unity a fortement développé son activité puisque son CA est passé de 28M€ en 2017 à 101M€ en 2021. Le backlog au 31/12/2021 est de 950M€ à répartir sur les 3 prochains exercices. La marge d'EBITDA oscille entre 4% et 7%. Le FCF est négatif, impacté par un BFR important. Le groupe dispose de peu d'actifs puisqu'il applique un modèle asset light.	Les perspectives sont bonnes (950M€ sur les 3 prochains exercices) et la société est déjà rentable. En revanche, le groupe devra faire face à plusieurs vents contraires : la hausse des taux d'intérêts, la hausse du prix des matières premières et les problèmes logistiques. Autant d'obstacles qui viendront entacher la rentabilité déjà faible de la société. De plus, près de la moitié de la dette est à rembourser en 2022 ce qui nécessitera un refinancement qui ne se fera pas à des conditions aussi favorables qu'auparavant.
21/07/2022	Groupe SEB	Thierry de la tour d'artaise - Président Stanislas de Gramont - directeur général Nathalie Lomon - CFO	Après un bon début d'année, la détérioration de l'environnement macro-économique pèse sur l'activité au T2 2022. Au S1 2022, groupe SEB réalise un CA de 3 666 M€ (+1,6% en données publiées mais - 2,3% à taux de change constant) et un résultat opérationnel de 199M€ vs 320M€ au S1 2021. La baisse de revenus provient principalement de 3 facteurs : perte de chiffre d'affaires en Russie-Ukraine (-1,6%) ; Non récurrence de programmes de fidélisations (-1,4%) et perte de ventes liées aux confinements en Chine (-1,1%). Cette perte d'activité est contrebalancée par un effet devises positifs (+3,9%). L'activité de Café professionnel confirme son redressement avec notamment l'acquisition récente de Krampouz (+25% de CA). A contrario l'activité Grand public est impactée par un ralentissement de la demande principalement en	La détérioration de l'environnement économique observée au T2 2022 a poussé groupe SEB à réduire ses hypothèses de progression des ventes et du résultat opérationnel pour l'année 2022. Aujourd'hui, le groupe table sur un chiffre d'affaires 2022 stable et une marge opérationnelle d'activité comprise entre 8% et 8,5% sur l'année. Ces nouvelles hypothèses intègrent des surcoûts de matières premières, composants, fret et devises estimés à 300M€ (vs 200M€ au 31/03/2022).

EMEA. La dette nette du groupe passe de 1 524 M€ fin 2021 à 2 447 M€ au 30/06/2022 principalement dû à un FCF négatif (variation BFR négatif).

05/09/2022 Accentro Real Estate Thomas Eisenlohr - IR

Pas de changement majeur concernant le marché immobilier allemand. Accentro constate toujours un déséquilibre entre l'offre et la demande. La demande de logements résidentiels reste plus élevée que l'offre. Au H1 2022 les prix ont continué d'augmenter pour le H2, les prix devraient connaître une hausse moins soutenue. L'augmentation des taux n'est pas une source d'inquiétude pour Accentro qui pense que ses clients seront capables de payer 3 ou 4% d'intérêts. Pas d'impairment fin juin et nous n'avons pas reçu de réponse sur le niveau du taux de capitalisation utilisé pour évaluer les assets. Concernant l'éventuelle restructuration de la dette, Accentro refuse de commenter les récentes rumeurs. La société refuse également de parler de restructuration. Ils indiquent envisager toutes les options possibles pour le refinancement de cette dette et restent confiant sur leur capacité à rembourser leur dette en 2023.

Entretien peu convaincant. Accentro semble ne pas réaliser les obstacles qui se dressent devant lui (hausse des taux d'intérêts, hausses des prix des matières premières) et surtout la société n'apporte pour l'instant aucune solution concrète pour le remboursement de sa dette. Nous avons pris la décision d'entrer en contact avec le cabinet Houlihan Lockett.

20/04/2022 Téléperformance Daniel Julien - PDG	Teleperformance affiche une croissance soutenue des activités au cours du T1 2022. En effet le CA atteint 1 962M€ en hausse de +14,6% (+6,5% en données comparables). L'activité du groupe a été portée par l'accélération de la digitalisation du marché notamment dans l'univers des réseaux sociaux, par le redressement des secteurs tels que l'hôtellerie, les agences de voyage et les "services spécialisés" (gestion des demandes de visa TLScontact). Le groupe confirme ses objectifs 2022 à savoir : croissance organique du CA à +5%, marge EBITA courant en hausse de +30bp.	La dynamique de croissance est toujours présente. Malgré un effet de base exigeant pour ce trimestre et un contexte macroéconomique perturbé par la guerre en Ukraine, Teleperformance maintient le cap et réalise un bon trimestre. L'intégration de Health advocate et de Senture a déjà contribué au développement du groupe. Le groupe a également mis en avant le récent partenariat de 6 MUSD signé avec l'UNICEF pour soutenir l'éducation des enfants et contribuer au fonds d'urgence de l'agence dans le monde. Deux dons de 500 000 USD ont été réalisés en faveur de l'UNICEF et de la Croix rouge pour soutenir leur action en Ukraine.
---	--	---

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 2022, 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 1,619 résolutions proposés, soit un équivalent de 81% résolutions votées.

Cette participation globale concerne 4 fonds Dôm Finance, les fonds Dom Sélection Action Rendement (SAR), Dom Sélection Action Midcap (SAM), Dom Sélection Action Rendement International (SARI) et ESK Exclusif. Concernant le fonds ESK Exclusif, 95% des meetings ont été votés, avec 56 AG et 1,104 résolutions approuvés sur 1,180, soit un taux de participation de 94% sur les résolutions. Pour le fonds SAR, Dom Finance a participé à 69% des AG, avec 22 meetings sur 32 et 450 votes aux résolutions sur 667. La participation du fonds Sélection Action Midcap s'élève à 78% avec 25 AG sur 32 et 443 résolutions exprimées. Enfin, concernant SARI, 100% des AG ainsi que 100% des résolutions ont été réalisées. Sur ce dernier, nous avons exclu du périmètre depuis l'origine les AG en Amérique du Nord. Celles-ci ont été rajoutées pour l'exercice 2023.

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 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 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
- La recherche de Carbon4 Finance

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 à placer les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance au centre de sa gestion.

MAJ : 28/02/2023



DÔM FINANCE

39 RUE MSTISLAV ROSTROPOVITCH 75017 PARIS
SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL SOCIAL DE 1 024 302€
RCS PARIS B 479 086 472 | N° ORIAS 14004696
AGRÉMENT AMF : GP04000059

WWW.DOM-FINANCE.FR