

# Politique d'engagement

## Introduction

Pionnière de l'ISR, avec la création de Nouvelle Stratégie 50 en 1983, le premier fonds éthique français, Meeschaert AM a développé une politique d'engagement actionnarial active en France. Convaincues que les actionnaires peuvent influencer sur la gouvernance des entreprises, ses équipes renforcent cette démarche en permanence, en collaborant notamment avec des associations, et en dialoguant avec les entreprises, pour promouvoir un comportement plus responsable.

## Dialogue avec les sociétés pour affiner l'analyse ISR

- Objectif : Comprendre la démarche et les pratiques ESG des entreprises et suivre la gestion d'une controverse.
- Périmètre : Meeschaert AM dialogue avec les sociétés du Stoxx600 globalement, qu'elles soient dans le périmètre d'investissement ISR des fonds ou non. Un dialogue est également entretenu avec les émetteurs d'obligations en fonction des émissions et des opportunités de rencontre.
- Format : Rencontres entre les analystes ISR de Meeschaert AM et le management de l'entreprise. Ces rencontres se font généralement au travers des road shows organisés par les brokers.
- Thématiques : Les thématiques abordées ne sont pas restreintes. Les enjeux environnementaux, sociaux, de gouvernance sont évoqués, tout comme les enjeux liés à l'impact de l'activité sur la Société.
- Processus : Dans un premier temps, l'équipe ISR de Meeschaert AM identifie les entreprises qui feront l'objet d'un dialogue. Celles-ci peuvent être identifiées suite à l'analyse ISR :
  - lorsque le profil extra financier présente des lacunes en termes de transparence ;
  - lorsque les pratiques affichées semblent moins avancées que les standards du secteur ;
  - lorsque une controverse survient, impactant fortement les parties prenantes de la société.

En fonction des sociétés identifiées, la thématique ciblée lors du dialogue est précisée.

Lors de la rencontre, les analystes ISR sont amenés à poser des questions pour comprendre le contexte dans lequel l'entreprise évolue, pour comprendre l'intégration de la politique RSE dans la stratégie du groupe et enfin, pour poser des questions spécifiques sur les éléments identifiés comme lacunaires.

Enfin, une restitution interne de la rencontre est formalisée. L'analyse ISR de la société est mise à jour avec les éléments complémentaires extraits de la rencontre.

- Moyens : L'équipe ISR rencontre les sociétés au sein des road shows organisés par les brokers. Elle est amenée, dans certains cas, à solliciter directement la société avec laquelle elle souhaite dialoguer.
- Reporting : la liste des sociétés rencontrées est détaillée dans le rapport d'impact annuel et certaines restitutions sont intégrées.

#### | Engagements collaboratifs

- Objectif : Participer à des initiatives d'envergure pour influencer et faire améliorer les pratiques des sociétés de grandes capitalisations.
- Périmètre : Meeschaert AM s'engagera auprès d'entreprises dont elle détient des positions et qui sont intégrées au Stoxx600.
- Format : Engagement collectif au sein de coalitions d'investisseurs.
- Thématiques : Les enjeux abordés dans ce type d'engagement sont d'ordre environnemental, social, ou de gouvernance.
- Processus : Intégré à plusieurs réseaux d'investisseurs responsables, Meeschaert AM est régulièrement sollicité pour rejoindre des coalitions d'investisseurs. L'équipe ISR identifie parmi toutes les actions celles qui correspondent à la philosophie de la société et qui ciblent des sociétés détenues dans les portefeuilles. Meeschaert AM participe dans certaines actions en tant que meneur de l'engagement et d'autres en tant que soutien à l'initiative. Meeschaert AM choisit la société et la thématique des projets qu'elle pilote et se charge de prendre contact avec la société pour ensuite engager le dialogue. Dans le cadre d'un soutien, alors Meeschaert AM apporte les voix des actions qu'elle détient dans ses fonds et participe au dialogue avec la société. Enfin, Meeschaert AM contribue à la restitution de l'engagement avec les autres membres de la coalition. Au regard de la restitution, Meeschaert AM est libre d'interpréter et de conclure sur les résultats de ces engagements, à savoir conserver les positions, les vendre, voter dans un sens ou dans un autre.
- Moyens : Meeschaert AM fait partie des réseaux : Shareholders For Change (SFC), Principes pour l'Investissement Responsable (UNPRI), Forum pour l'investissement Responsable (FIR). L'engagement à travers ces réseaux peut prendre la forme d'une rencontre avec le management ou le Président du conseil, d'une lettre envoyée, ou d'une question écrite ou orale en AG.
- Reporting : l'activité d'engagement actionnarial au travers des coalitions est présentée dans le rapport d'engagement annuel.

#### | Engagement dans le cadre de l'intégration positive

- Objectif : Inciter les petites et moyennes capitalisations à améliorer leurs pratiques ESG (y compris la transparence).
- Périmètre : Côté actions, l'équipe ISR identifie les sociétés :
  - de petites et moyennes capitalisations ;
  - dont l'activité présente un bénéfice environnemental ou social ;
  - dans lesquelles elle a investi ou elle envisage d'investir.

Côté obligataire, les émetteurs d'obligations vertes et/ou sociales font l'objet de dialogue au titre de l'intégration positive.

- Format : rencontres avec le management co-organisées avec EthiFinance, rencontres individuelles avec le management ; rencontres avec le management au sein des road shows post- et pré-émissions d'obligations vertes et sociales.
- Thématiques : Les enjeux abordés dans ce type d'engagement sont d'ordre environnemental, social, ou de gouvernance. Une attention particulière est portée sur la gestion du capital humain et la gestion des relations entre la société et ses parties prenantes externes.
- Processus : La première étape pour l'équipe ISR est d'identifier les entreprises de l'intégration positive dans lesquelles les fonds de Meeschaert AM sont investis ou envisagent d'investir. Seront retenues les sociétés dont le niveau de performance extra-financière nous interpelle (niveau de transparence de politique ou de pratiques).  
Ensuite, l'équipe ISR demande un entretien avec le management de l'entreprise. Cette sollicitation se réalise soit via EthiFinance, soit directement par Meeschaert AM.  
L'entretien, qu'il soit physique ou par téléphone, permet d'échanger sur les pratiques de la société.  
L'analyse de l'entreprise est ensuite révisée et la décision d'intégrer ou non la société au périmètre d'investissement ISR est transmise aux gérants. Si la rencontre n'a pas permis de lever les doutes, alors la société n'est pas intégrée dans le périmètre d'investissement ISR (la position est cédée le cas échéant), sinon, la société est intégrée dans le périmètre d'investissement ISR.
- Reporting : la liste des sociétés rencontrées est détaillée dans le rapport d'impact annuel et certaines restitutions sont intégrées.

#### | Engagement à travers le vote aux Assemblée Générale

- Objectif : Assumer la responsabilité d'actionnaire à travers l'exercice des droits de vote.
- Périmètre : CAC40, SBF120, Eurostoxx50, plus quelques autres sociétés sélectionnées.
- Format : engagement individuel à travers le vote par correspondance ou le déplacement physique aux assemblées générales.
- Thématiques : principalement gouvernance d'entreprise, les enjeux environnementaux et sociaux n'étant pas exclus.

- Processus : Voir le document politique de vote.
- Reporting : un reporting est élaboré chaque année et comprend des statistiques globales sur l'activité de vote au niveau de la société de gestion ainsi que la publication de toutes les résolutions des AG votées accompagnée d' une explication en cas de vote contre.