



ERIC STURDZA
INVESTMENTS

E.I. Sturdza Strategic Management Limited

Politique d'engagement
des actionnaires

Table des matières

Titre	Page
1. Introduction	3
2. Objectif	4
3. Engagement actif auprès des entreprises détenues	4
4. Vote par procuration	5
5. Supervision du Conseiller en investissement	5
6. Conflits d'intérêt	6
7. Reporting	6
8. Révision de la Politique	6
9. Informations complémentaires	7

1. Introduction

E.I. Sturdza Strategic Management Limited (« Eric Sturdza Investments ») est conscient des enjeux mondiaux auxquels nous sommes confrontés aujourd'hui et de notre obligation à prendre les mesures nécessaires pour y faire face.

En tant que Gestionnaire d'actifs, nous sommes convaincus que nous avons l'opportunité d'apporter notre contribution active via nos décisions d'investissement, en attribuant les capitaux aux entreprises aptes à faire preuve de compétences solides en matière Environnementale, Sociale et de Gouvernance (« ESG »), ou à celles qui opèrent la transition de leur activité afin de veiller à l'intégration de la dimension ESG à leurs modèles de fonctionnement dans un délai déterminé.

Un élément décisif de notre modèle commercial consiste à collaborer avec des sociétés ou des équipes dédiées et spécialisées de conseil en investissement, qui selon nous figurent parmi les meilleures dans leur domaine. Notre objectif est d'offrir aux investisseurs un accès aux produits d'investissement de premier ordre, soutenus par des cadres et des contrôles de gestion des risques de qualité institutionnelle, indépendants des équipes de gestion de portefeuille.

Nous fournissons aux gestionnaires d'investissement générateurs d'alpha le cadre pour se concentrer exclusivement sur la gestion de portefeuilles en toute indépendance, tout en donnant aux investisseurs la tranquillité d'esprit en associant aux équipes d'investissement autonomes une gestion des risques et une surveillance de la conformité rigoureuses.

Nous cherchons à nous comporter en investisseur responsable et pensons que de telles ambitions sont le mieux incarnées par les Principes pour

Signatory of:  l'investissement responsable (« PRI ») soutenus par les Nations unies.

À titre de confirmation de notre approche en matière d'investissement responsable, nous figurons parmi les signataires des PRI, et nous défendons ses six principes directeurs.

Principe 1

Nous nous engageons à intégrer la dimension ESG à l'analyse des investissements et aux processus de prise de décision en matière d'investissement.

Principe 2

Nous visons à être des actionnaires engagés et à intégrer la dimension ESG à nos politiques et nos pratiques actionnariales.

Principe 3

Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de communiquer de manière appropriée sur les questions ESG.

Principe 4

Nous favoriserons l'acceptation et l'application des Principes.

Principe 5

Nous collaborerons en vue d'accroître notre efficacité dans l'application des Principes.

Principe 6

Nous communiquerons sur nos activités et nos progrès en vue de l'application des Principes.

En tant que gestionnaire d'investissement actif, investissant généralement à moyen et long terme dans un portefeuille concentré de participations, nous sommes souvent en mesure d'établir des relations avec les entreprises dans lesquelles nous investissons, de dialoguer directement avec les représentants de l'entreprise et de mieux comprendre les ambitions stratégiques d'une entreprise, notamment sa position et ses aspirations sur les questions ESG. Une telle compréhension nous permet de veiller à affecter le capital aux entreprises affichant d'excellentes références ESG, ou à celles en phase de transition en vue de l'intégration totale de la dimension ESG.

2. Objectif

La présente Politique d'engagement définit le rôle crucial de la bonne gestion et de l'engagement des actionnaires dans toutes nos actions en qualité de Gestionnaire d'investissement de nos fonds.

L'objectif est de décrire comment nous intégrons l'engagement des actionnaires à l'ensemble de notre gamme de fonds, en soutien à nos ambitions d'investissement responsable et conformément à la Directive sur les droits des actionnaires II (UE) 2017/828 (« SRD II »).

Nous approuvons totalement et soutenons les principes sur l'engagement comme indiqué dans la SRD II.

3. Engagement actif auprès des entreprises détenues

En tant qu'investisseurs actifs à long terme, nous sommes convaincus que la solidité de la gouvernance d'une entreprise, ainsi que sa durabilité environnementale et sociale, sont fondamentales pour sa capacité à générer de la croissance à long terme. Par conséquent, ces considérations sont intégrées au processus d'analyse avant la réalisation de tout investissement. Cet examen contribue à déterminer les éventuels risques ESG qui peuvent être mieux gérés par un dialogue direct avec la société cible.

L'engagement auprès des entreprises détenues est réalisé par le biais de :

Sociétés indépendantes spécialisées

Nous avons mandaté Sustainalytics pour opérer un filtrage de l'implication des produits et fournir des notations de risque ESG et risque carbone. L'accès à ces données est systématiquement mis à la disposition des équipes d'investissement avec lesquelles nous travaillons, ce qui leur permet de les intégrer à leur analyse, à leur processus de prise de décision d'investissement et à leur suivi permanent. Pour de plus amples informations relatives à notre Politique d'investissement responsable, veuillez consulter notre site Web à l'adresse www.ericsturdza.com.

Sustainalytics, une société Morningstar, est une entreprise indépendante de recherche, de notation et d'analyse ESG de premier plan qui soutient les investisseurs du monde entier dans le développement et la mise en œuvre de stratégies d'investissement responsable. Depuis plus de 25 ans, l'entreprise est à l'avant-scène du développement de solutions novatrices de grande qualité pour répondre aux besoins en constante évolution des investisseurs mondiaux.

Aujourd'hui, Sustainalytics travaille avec des centaines de gestionnaires d'actifs et de fonds de pension internationaux de premier plan qui intègrent les facteurs ESG ainsi que les renseignements et les évaluations de gouvernance d'entreprise dans leur processus d'investissement. Sustainalytics accompagne également des centaines de sociétés et leurs intermédiaires financiers pour les aider à tenir compte de la durabilité dans leurs politiques, leurs pratiques et les projets d'investissement.

Avec 16 bureaux dans le monde, Sustainalytics compte plus de 650 employés, dont plus de 200 analystes aux compétences multidisciplinaires variées, répartis dans plus de 40 groupes sectoriels.

Nous avons également mandaté Institutional Shareholder Services (« ISS ») pour fournir des services de vote par procuration comme indiqué en détail dans la section ci-dessous « Vote par procuration ». ISS offre une large couverture du marché avec plus de 45 000 réunions par an couvertes par une équipe de 400 analystes de gouvernance, répartis sur 22 sites internationaux.

Conseillers en investissement

Comme indiqué ci-dessus, nous sommes un gestionnaire actif et en tant que tel, les réunions avec les équipes de direction des entreprises détenues sont cruciales pour nos Conseillers en investissement, leur permettant véritablement de comprendre fondamentalement la position stratégique d'une entreprise. Les Conseillers en investissement ont recours à une approche fondée sur le risque pour orienter ces réunions sur les domaines où leur analyse a détecté des problèmes potentiels.

Au cours de ces réunions, les Conseillers en investissement vont chercher à comprendre les facteurs qui auront un impact sur l'activité, notamment la stratégie, le déploiement du capital et les pratiques ESG. Ces réunions donnent aussi l'occasion de confronter les entreprises sur les décisions prises, et leurs projets futurs si cela est jugé nécessaire et approprié.

4. Vote par procuration

Nous reconnaissons le pouvoir du vote par procuration et notre obligation de participer activement et de contribuer aux décisions si possible par le biais du vote. Nous utilisons nos droits de vote pour promouvoir les meilleures pratiques, la bonne gouvernance d'entreprise et les principes d'investissement responsable. Nous visons à exercer 100 % des votes rattachés aux procurations.

Nous avons mandaté ISS, un prestataire indépendant de premier plan, afin de bénéficier de son expérience, de ses compétences étendues en matière de recherche et de ses services de gestion des votes.

d'ISS sont mises à la disposition de nos Conseillers en investissement pour veiller à ce qu'ils soient informés et en mesure de prendre pleinement en considération les implications des propositions envisagées.

La recherche réalisée par ISS intègre la « triple performance » de la création de valeur, avec la prise en compte des performances financières, sociales et environnementales. Toutes les informations obtenues

La Politique de droits de vote est disponible via le site Web d'Eric Sturdza Investments à l'adresse www.ericsturdza.com.

5. Supervision du Conseiller en investissement

Nous examinons les activités de communication de nos Conseillers en investissement désignés avec les entreprises détenues dans le cadre de nos procédures permanentes de due diligence. Nous nous engageons à veiller à ce que les Conseillers en investissement auxquels nous avons délégué la gestion de portefeuille s'alignent sur nos aspirations en matière d'investissement responsable et sur les exigences des PRI et de la SRD II.

6. Conflits d'intérêt

Nous avons mis en œuvre des politiques et des procédures qui visent à déterminer, empêcher et gérer les conflits d'intérêts. Cela comprend les conflits susceptibles de découler de notre engagement et de nos activités de vote. Les conflits d'intérêts réels et potentiels doivent être signalés à notre Service conformité, qui enregistrera et étudiera la question de manière indépendante et déterminera les mesures les plus appropriées à prendre.

Afin d'éviter les conflits susceptibles de survenir au cours du processus de vote par procuration, nous prenons en compte un certain nombre de facteurs, notamment :

- Les votes reposent sur les règles de vote par procuration prédéfinies par ISS et les divergences font l'objet d'un examen indépendant.
- Nous sommes une société de gestion d'actifs et fournissons uniquement des services de gestion d'actifs ; par conséquent, il n'existe pas de conflits associés à d'autres activités.
- Les employés sont tenus de signaler les positions détenues dans d'autres entreprises.

7. Reporting

Chaque année, nous communiquons publiquement sur notre site Web la mise en œuvre de la présente Politique et publions un registre de nos votes par procuration.

Révision de la Politique

La présente Politique d'engagement est revue et approuvée chaque année par le Comité ESG et le Conseil d'administration, ou plus fréquemment si nécessaire.

Date de la dernière révision approuvée :

2 mars 2021

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter :



Andrew Fish

Directeur Général

+44 1481 731705

a.fish@ericsturdza.com



Adam Turberville

Directeur

+44 1481 742380

a.turberville@ericsturdza.com

E.I. Sturdza Strategic Management Limited

3ème étage, Maison Trinity

Rue du Pré, St. Peter Port

Guernesey GY1 1GX

Îles anglo-normandes

ericsturdza.com

ericsturdza.com