



**COGEFI**  
GESTION

## **Rapport d'engagement**

-

**Exercice 2023**

## Sommaire

<b>I. Rapport sur l'exercice des droits de vote de Cogefi Gestion aux Assemblées Générales</b> .....	<b>3</b>
1. Exercice des droits de vote pour l'ensemble des OPC Cogefi Gestion.....	3
2. Exercice des droits de vote pour Le fonds Cogefi Elixir ISR.....	4
<b>II. Dialogue avec les émetteurs du fonds Cogefi Elixir ISR</b> .....	<b>4</b>
1. <b>Questionnaire ESG</b> .....	<b>5</b>
a) But .....	5
b) Résultats et conclusions.....	5
2. <b>Dialogues individuels</b> .....	<b>6</b>
<b>III. Engagement collectif</b> .....	<b>Erreur ! Signet non défini.</b>
1. <b>Collaboration avec les pairs</b> .....	<b>Erreur ! Signet non défini.</b>
2. <b>Collaboration avec des associations</b> .....	<b>Erreur ! Signet non défini.</b>

# I. Rapport sur l'exercice des droits de vote de Cogefi Gestion aux Assemblées Générales

Conformément à la loi de Sécurité financière de 1<sup>er</sup> août 2003 et à la politique de vote de Cogefi Gestion, les droits de vote actionnarial ont été exercés au cours de l'année 2023 et ce, autant que cela a été possible pour tous les titres figurant à l'actif des OPCVM ou FIA de Cogefi Gestion.

Le dernier rapport sur l'exercice des droits de vote de la société de gestion peut être trouvé parmi les informations réglementaires disponibles sur le site : <https://www.cogefi.fr/fr/p/35/informations-reglementaires>

L'identification et le suivi des votes correspondants à des considérations liées à la durabilité comme l'environnement ou le social, ont été intégré dans la politique et le dispositif de vote pour l'exercice 2022. Ainsi les statistiques de vote sur ces considérations, seront présentées à partir du rapport d'exercice des droits de vote 2022.

## 1. Exercice des droits de vote pour l'ensemble des OPC Cogefi Gestion

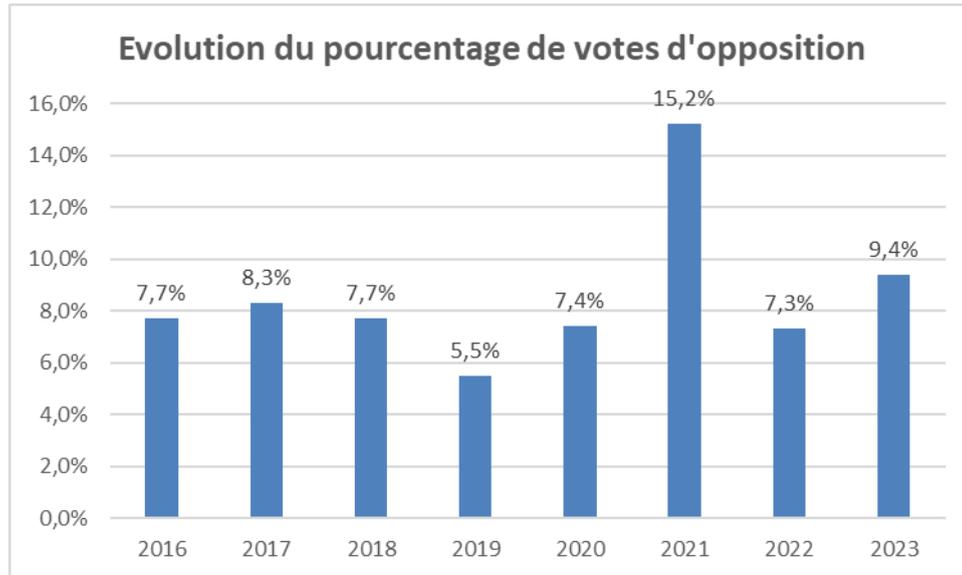
	Pouvoir donné au Président	Détection de conflit d'intérêt	Nombre de votes OUI	Nombre de votes NON	Abstentions	Répartition des votes Négatifs				Nombre TOTAL DE VOTES
						Opérations dilutives pour actionnaire	Nomination ou révocation organes sociaux	Politique de rémunération des dirigeants et des salariés	Autres	
C. CHRYSALIDE			23	0	0	0	0	0	0	23
C. ELIXIR			176	27	0	27	0	0	0	203
C. FLEX DYNAMIC			56	2	0	2	0	0	0	58
C. PROSPECTIVE			133	11	0	11	0	0	0	144
C. VALEUR			584	59	0	59	0	0	0	643
ISAOR			445	48	0	48	0	0	0	493
Total général	0	0	1417	147	0	147	0	0	0	1564
%	0%	0%	90,6%	9,4%	0%	100,0%	0,0%	0,0%	0%	

En 2023, pour l'ensemble de ses OPC Cogefi Gestion comptabilise **1564** résolutions votées dont **1417** votes « OUI » et **147** votes « NON ». Le détail de la répartition des votes « NON » est exposé ci-dessus sachant que pour les thèmes suivant aucun vote négatif n'a été émis :

- Nomination ou révocation des organes sociaux
- Politique de rémunération des dirigeants et des salariés
- Modalité association dirigeants ou salariés
- Approbation de conventions réglementées
- Nomination et rémunération des contrôleurs légaux des comptes
- Approbation des comptes et affectation des résultats

Cogefi Gestion est particulièrement attentive aux résolutions portant sur la nomination et révocation d'organes sociaux (insuffisance d'administrateurs indépendants, insuffisance de mixité au sein du conseil d'administration), ainsi que sur les politiques de rémunérations des dirigeants. Pour ces deux catégories, Cogefi Gestion a voté NON dans respectivement **0%** des cas.

Néanmoins, la majorité des votes négatifs concerne des résolutions pouvant nuire aux actionnaires minoritaires. Notre démarche d'engagement a aussi pour but de défendre les intérêts de ces actionnaires.



En 2023, les votes d'opposition de Cogefi Gestion représentent 9,4% du total des votes. La totalité des votes d'oppositions concernent des opérations dilutives pour les actionnaires.

## 2. Exercice des droits de vote pour Le fonds Cogefi Elixir ISR

A partir de l'exercice 2022, les votes pour le fonds Cogefi Elixir ISR ont été étendus aux valeurs étrangères.

Pour le fonds Cogefi Elixir ISR, Cogefi Gestion a voté pour 203 résolutions, dont 27 votes d'opposition soit 13,3%. Pour l'ensemble de Cogefi Gestion cette part d'opposition représente 9,4%.

Depuis la labellisation du fonds, l'exercice des droits de votes nous amène à être attentifs aux répercussions en termes d'environnement, de social et de gouvernance. Depuis le milieu de l'année 2021, Cogefi Gestion a mis en place un comptage des votes « pour » spécifiquement sur la thématique ESG.

Cogefi Gestion a été sollicité pour participer à 50 assemblées générales qui concernaient 50 sociétés. Cogefi Gestion a effectivement exercé les droits de vote lors de 10 assemblées.

Au global, sur un total de **203** résolutions proposées sur les émetteurs de l'OPCVM Cogefi Elixir ISR, Cogefi Gestion a voté non à **27** résolutions.

Par ailleurs, la société de gestion s'est soit abstenue, soit a voté contre les projets de résolution non agréés par le Conseil d'Administration dans 100% des cas. Enfin, aucun pouvoir n'a été donné aux Présidents durant l'exercice 2022.

## II. Dialogue avec les émetteurs du fonds Cogefi Elixir ISR

Notre politique d'engagement est disponible sur le site <https://www.cogefi.fr/fr/p/35/informations-reglementaires>.

Le Fonds Cogefi Elixir ISR qui est de classification « Actions des pays de l'Union Européenne », a pour objectif d'obtenir, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, une performance supérieure à l'indice EURO STOXX en euros, dividendes nets réinvestis (SXXT Index), au travers d'une sélection de type « stock picking », intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres en portefeuille.

Cette prise en compte d'indicateurs extra-financiers a pour objectif de conjuguer la performance financière et la volonté d'influencer progressivement et positivement les émetteurs en portefeuille à intégrer des critères ESG dans leur stratégie. A ce titre, nous nous efforçons de maintenir une note ESG moyenne supérieure à la note ESG moyenne (équipondérée) de l'univers d'investissement de référence du Fonds après élimination des 20 % plus mauvaises valeurs. La prise en compte des critères extra-financiers pour le fonds Cogefi Elixir ISR vise quatre objectifs, répartis en 4 piliers : Environnement,

<b>E</b>	1- Limiter l'intensité carbone du portefeuille (en tonnes équivalent CO <sub>2</sub> par millions de chiffre d'affaire) à <b>80%</b> de celle de l'univers de départ
<b>S</b>	2 - Améliorer la part des femmes aux fonctions exécutives afin d'avoir une part supérieure au niveau de l'indice de référence à partir de juillet 2023
<b>G</b>	3 - Augmentation de la part d'administrateur indépendants de <b>10%</b> d'ici à juillet 2023
<b>DH</b>	4 - Limiter à <b>20%</b> la fréquence moyenne de controverses graves liées aux droits humains par émetteur

Social, Gouvernance et Droits Humains.

## 1. Questionnaire ESG

### a) But

Dans le cadre de notre démarche d'investissement responsable pour le fonds Cogefi Elixir ISR, initiée à partir du milieu de l'exercice 2020, un questionnaire ESG a été envoyé aux émetteurs présents dans le portefeuille afin de répondre à trois buts :

- 1) Initier un dialogue avec les personnes de l'entreprise en charge de la communication ESG, ainsi que d'identifier les canaux d'informations relatifs à ces sujets, proposés par les émetteurs.
- 2) Identifier les éventuelles différences d'évaluations ESG entre les providers de notation extra-financière.
- 3) Mieux comprendre la stratégie ESG globale de l'entreprise, et notamment en matière de lutte contre le changement climatique et de promotion des femmes aux postes à haute responsabilité

### b) Résultats et conclusions

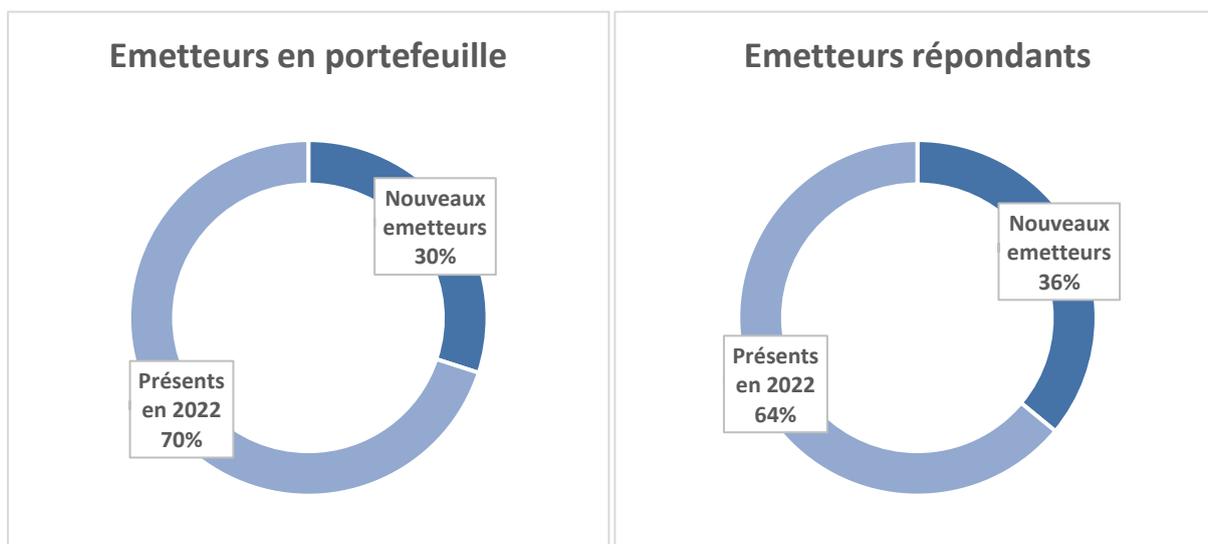
Sur les 47 émetteurs présents dans le portefeuille Cogefi Elixir ISR à la période d'envoi (Octobre 2023) :

Le questionnaire a été **envoyé à 42 émetteurs**,

Dont **21** ont répondu mais **14** ont retourné le document complété, soit un **taux de réponse d'environ 33%**.

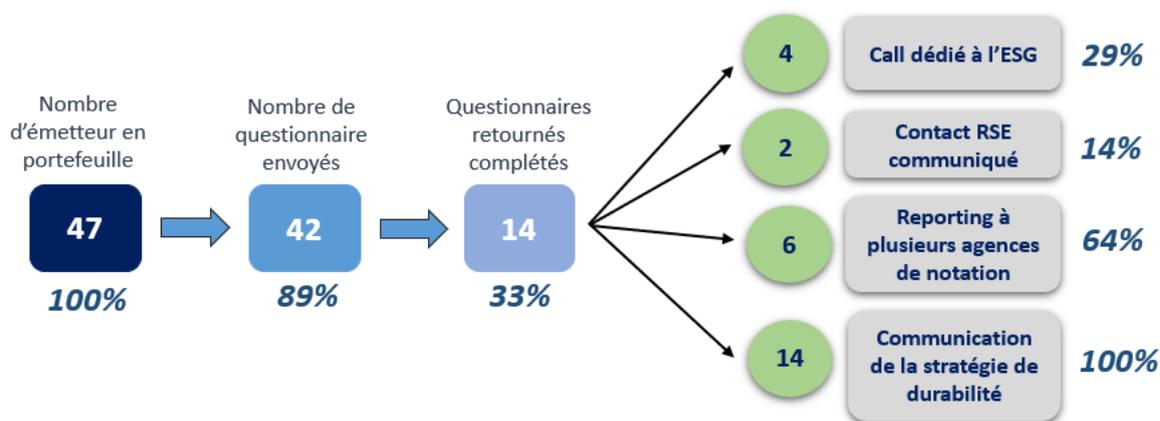
**5 questionnaires n'ont pas pu être envoyés** pour cause de contact non obtenu. Il s'agit de Alten, Eiffage, Ferrari NV, LVMH et Sodexo.

Parmi les répondants, 36% sont des nouveaux émetteurs. Le taux de réponse est donc plus élevé chez les émetteurs avec qui nous avons déjà initié un dialogue.



Les résultats de ce questionnaire sont encourageants pour aller plus loin dans le dialogue avec les entreprises en portefeuille. En effet, sur les 14 répondants :

- 9 émetteurs étaient déjà présents dans le portefeuille en 2022.
- 5 sont des émetteurs entrés en portefeuille au cours de l'année 2022.
- Tous produisent plusieurs supports de communications sur leur stratégie de durabilité très détaillés, à minima à fréquence annuelle.



## 2. Dialogues individuels

Sur l'ensemble de l'année 2023, le portefeuille était composé en moyenne de 4,90% de valeurs dites sous surveillance. Chez Cogefi Gestion, la mise sous surveillance découle d'une faiblesse du profil ESG de la valeur au sein de son secteur (*worst in class*) ou d'un nombre de controverses trop important amenant Moody's ESG Solutions à placer la valeur sous *warning list*.

Dans le cadre de notre démarche d'engagement individuelle, nous avons décidé d'exposer l'exemple de 3 profils différents :

## Exemple 1

### DAVIDE CAMPARI

**Sous  
surveillance**

L'émetteur, opère dans le secteur des boissons de marque. Il produit des spiritueux, des vins, et des apéritifs non alcoolisés.

**Point fort** : Davide Campari opérant dans le secteur de la consommation d'alcool considère son rôle comme majeur dans la prévention. La société adopte une démarche responsable à travers des publicités délivrant un message positif au sujet de la consommation avec modération. L'émetteur nous indique être très engagé dans la promotion d'initiatives locales ayant pour but une amélioration du bien-être de ses salariés. A titre d'exemple, la société a mis en place un plan d'actionnariat salarié.

**Amélioration** : Son axe majeur d'amélioration est porté sur la thématique environnementale qu'il considère comme étant primordiale pour atteindre l'objectif des accords de Paris. L'émetteur nous indique avoir encore de la marge d'amélioration en termes de décarbonisation de sa chaîne de production. Il nous indique ne pas encore monitorer les émissions indirectes du scope 3 mais prévoit de le faire prochainement et travaille déjà sur le sujet.

#### **Engagements** :

- Réduction des émissions de gaz à effet de serre en provenance des opérations directes de 20% à horizon 2025, de 30% à horizon 2030 et de la totalité de sa chaîne d'approvisionnement de 30% à horizon 2030 avec pour référence l'année 2019.
- 100% d'électricité renouvelable pour les sites de production européenne d'ici à 2025.
- Promotion des femmes aux postes de management. Pour le moment 30% de femmes au Board et 27% au management et top management.
- Le groupe soutient la Déclaration universelle des droits de l'homme des Nations Unies et la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les principes et droits fondamentaux au travail de l'Organisation internationale du travail.
- Transparence et communication des métriques ESG renforcée

***Conclusion** : Davide Campari a été réintégré au portefeuille au mois de mai car nous pensons que malgré son profil sous surveillance, l'émetteur développe activement des mesures pour améliorer son profil ESG et financier.*

➔ La valeur n'est plus sous surveillance car sa notation ESG a évolué le faisant passer 8 / 16 dans son secteur « Beverage ».

## Exemple 2

### ALTEN

En ligne

L'émetteur, est une entreprise multinationale d'ingénierie et de conseil en technologie et une entreprise de services du numériques.

**Point fort** : L'émetteur travaille sur une multitude de sujets ESG tels que l'insertion à travers des actions en faveur du handicap, de la réinsertion professionnelle ou de la féminisation des métiers scientifiques. Son cœur d'activité l'oblige à s'impliquer dans des sujets d'éthique et de conformité. Les KPI reportés sont centrés autour des sujets sociaux car l'émetteur s'attache à valoriser le capital humain.

**Amélioration** : Son axe majeur d'amélioration est centré autour de la communication. Nous avons pu constater leur effort avec une personne en charge des sujets RSE très disponible pour répondre aux questions des investisseurs.

#### Engagements :

- Actions en cours : Recours aux énergies renouvelables à hauteur de 50% en France et 100% d'électricité renouvelable dans tous les bâtiments du groupe. Le groupe confirme travailler sur la faible consommation des data centers avec notamment 100% des ordinateurs et écrans avec une certification environnementale.
- Alten est déjà à la parité en termes de diversité des genres au Board.
- Alten est signataire du pacte mondial des Nations Unies qu'il a décliné en interne à travers plusieurs chartes.
- Communication à renforcer

***Conclusion** : Alten présente un profil en ligne qui le place comme bon profil ESG selon nos critères de sélection. Il doit essentiellement travailler sa communication ESG. Son score d'impact pourrait être réévalué car les informations transmises lors de notre dialogue ne sont pas tout à fait celles récupérées par notre fournisseur de données.*

- ➔ Le profil a bien été réévalué avec une note ESG passant de 49/100 à 56/100. La valeur est désormais classée 8/82 dans son secteur « Software & IT services ». Les prochaines améliorations devront aller dans le sens du développement de formations RSE dans les effectifs.

### Exemple 3

## ESSILOR LUXOTTICA

Leader

L'émetteur, est une entreprise multinationale leader dans la conception, la production et la commercialisation de verres ophtalmiques, d'équipement optiques, de lunettes de vu et de soleil. L'émetteur présente un profil Leader mais à un score d'impact de seulement 4/10

**Point fort** : Lancement d'un plan stratégique « Eyes on the planet » basé sur 5 piliers : Carbone, recyclage, vue sur le monde, inclusion et éthique. Chacun de ses piliers est pensé en termes d'engagements. L'émetteur est très impliqué dans les sujets de réchauffement climatique.

**Amélioration** : L'émetteur est sujet à controverses. Actuellement nous recensons une controverse grave liée au droit humain.

#### Engagements :

- Actions en cours : Recours aux énergies renouvelables à hauteur de 50% en France et 100% d'électricité renouvelable dans tous les bâtiments du groupe. Le groupe confirme travailler sur la faible consommation des data centers avec notamment 100% des ordinateurs et écrans avec une certification environnementale.
- Alten est déjà à la parité en termes de parité au Board.
- Alten est signataire du pacte mondial des Nations Unies qu'il a décliné en interne à travers plusieurs chartes.
- Communication à renforcer