

POLITIQUE D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

Quaero Capital (France) SAS

1	OBJECTIF ET PERIMETRE	2
1.1	Objectif	2
1.2	Champ d'application.....	2
1.3	Cadre réglementaire.....	2
2	SUIVI DE LA STRATEGIE, DES PERFORMANCES FINANCIERES ET NON FINANCIERES, DES RISQUES, DE LA STRUCTURE DU CAPITAL, DE L'IMPACT SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL ET DE LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE.....	2
2.1	Suivi de la stratégie.....	2
2.2	Suivi de la structure du capital	3
2.3	Suivi des performances financières et des risques.....	3
2.4	Suivi des performances non-financières et des risques	4
2.5	Suivi de l'impact social et environnemental et de la gouvernance d'entreprise	4
3	DIALOGUE AVEC LES PARTICIPATIONS	5
4	L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE.....	5
5	LA COOPERATION AVEC LES AUTRES ACTIONNAIRES.....	5
6	LA COMMUNICATION AVEC LES PARTIES PRENANTES PERTINENTES	5
7	LA PREVENTION ET LA GESTION DES CONFLITS D'INTERETS.....	6
8	COMPTE-RENDU DE L'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL.....	6
9	ANNEXE I – PERIMETRE D'APPLICATION	7

I OBJECTIF ET PERIMETRE

I.1 Objectif

La présente politique a pour but de présenter les engagements de Quaero Capital (France) SAS (« QCF ») en tant qu'actionnaire et les modalités d'exercice des droits attachés aux participations qu'elle détient.

Elle explique les raisons de l'engagement de QCF et ses objectifs ainsi que les mesures menant à sa mise en application.

Elle doit être lue conjointement avec :

- La [Politique de vote](#) du groupe Quaero Capital (« Quaero Capital ») ;
- La [Politique d'engagement](#) de Quaero Capital.

La stratégie et la politique ESG de Quaero Capital s'appuient sur une équipe ESG dédiée ayant pour principales missions de définir et implémenter l'ambition et la stratégie de Quaero Capital en matière d'ESG telles qu'elles figurent dans ses politiques publiées dans la section Finance Durable de son site Internet (<https://quaerocapital.com/fr/durabilite/investissement-responsable/aperçu>).

I.2 Champ d'application

Cette politique s'applique à l'ensemble des fonds gérés par QCF investissant en actions cotées ou non-cotées, listés en **annexe I**.

I.3 Cadre réglementaire

La politique d'engagement actionnarial s'inscrit dans le cadre de la transposition de la Directive Européenne 2017/828 du 17 mai 2017 en vue de promouvoir l'engagement à long terme des actionnaires.

Le contenu de cette politique est défini dans l'article R533-16 du Code Monétaire et Financier.

L'engagement actionnarial désigne l'influence des investisseurs sur les pratiques des entreprises au travers de la mise à profit de leur position d'actionnaire. C'est une composante majeure du processus d'investissement. Il permet en particulier aux investisseurs de questionner la stratégie environnementale, sociale et sociétale des entreprises ainsi que leur gouvernance. La politique d'engagement actionnarial décrit la manière dont la société de gestion intègre son rôle d'actionnaire dans la stratégie d'investissement.

2 SUIVI DE LA STRATEGIE, DES PERFORMANCES FINANCIERES ET NON FINANCIERES, DES RISQUES, DE LA STRUCTURE DU CAPITAL, DE L'IMPACT SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL ET DE LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

2.1 Suivi de la stratégie

Quaero Capital s'engage en faveur d'une forme de capitalisme plus durable, où les entreprises sont gérées dans une perspective à long terme plutôt que pour la maximisation des profits à court terme, où les parties prenantes sont prises en compte aux côtés des actionnaires, et où les conseils d'administration constituent des structures solides et autonomes au sein des organisations pour

s'assurer que les équipes dirigeantes disposent des moyens nécessaires tout en étant suffisamment supervisées, au bénéfice de toutes les parties prenantes et, en fin de compte, de la société.

Les entreprises apportent une contribution essentielle à la société en offrant des emplois aux employés, des produits aux clients, des rendements financiers aux investisseurs et des taxes permettant aux gouvernements de financer des services et biens publics. Cependant, il existe un risque que cette contribution ne soit pas pleinement réalisée, souvent en raison d'une gouvernance insuffisante ou d'une mauvaise gestion des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (« **ESG** »).

Quaero Capital considère ces critères comme essentiels et estime qu'une meilleure gestion de ces risques conduit à une meilleure performance financière à long terme. En tant que gestionnaire d'actifs, Quaero Capital a donc la responsabilité de jouer un rôle de bon gestionnaire de capital pour ses clients en adoptant une gouvernance active, y compris un engagement direct avec les équipes de direction des entreprises et des actifs sur ces questions, afin d'encourager des comportements et des actions favorisant de meilleures performances de l'entreprise et de l'action.

Les opportunités d'engagement de Quaero Capital varient en fonction de la stratégie d'investissement, mais la Politique d'engagement soutient la poursuite d'un dialogue actif avec la direction des entreprises et des actifs dans la mesure du possible, en accord avec un engagement en faveur de la durabilité.

Cela peut se traduire par des questions sur l'approche de l'entreprise face aux principaux risques de durabilité lors des réunions avec la direction, et par la garantie que les équipes de direction soient conscientes de l'engagement général de Quaero Capital envers un investissement durable et à long terme. La divulgation et la transparence dans la gestion des risques de durabilité sont des thèmes centraux de ces conversations. Le processus est conçu pour maximiser la valeur pour les actionnaires.

Les principes directeurs de Quaero Capital en matière de dialogue et d'engagement sont les suivants :

- i. agir dans le meilleur intérêt économique des investisseurs ;
- ii. ne pas être influencé par des conflits d'intérêts ; et
- iii. prendre en compte le coût pour les fonds.

Pour plus de détails, se référer à la [Politique d'engagement](#) de Quaero Capital.

2.2 Suivi de la structure du capital

Quaero Capital apporte une attention particulière aux événements (cession, transfert, augmentation de capital, etc.) qui peuvent avoir un impact sur la structure du capital des participations détenues.

Ceci lui permet de protéger les intérêts de ses porteurs et de suivre l'évolution capitalistique de ses participations pour un accompagnement durable.

2.3 Suivi des performances financières et des risques

Quaero Capital mesure activement les performances financières des entreprises en portefeuille. Cela comprend l'examen des rapports annuels, des états financiers et de toute annonce publique pertinente. Les gérants de portefeuille et/ou les directeurs des investissements et l'équipe d'investissement évaluent les performances financières en analysant les revenus, l'EBITDA et d'autres paramètres pertinents. Ce processus prend la forme d'une analyse approfondie menée en interne par les gérants de portefeuille et/ou les directeurs des investissements et l'équipe d'investissement. Les méthodes utilisées pour l'évaluation sont les suivantes :

- les rapports financiers, les présentations et les divers communiqués de presse ;
- les études disponibles sur les plateformes d'information (Bloomberg, etc.) ;
- les conférences et les salons professionnels ;
- la recherche ;
- toute autre donnée complémentaire.

Les indicateurs de mesure et de suivi des risques sont adaptés à chaque situation (exposition devises, financement de l'activité, problématiques RH, etc.).

2.4 Suivi des performances non-financières et des risques

Quaero Capital prend en compte les critères extra-financiers notamment environnementaux, sociaux et de gouvernance dans sa stratégie d'investissement, de développement et d'accompagnement des entreprises.

Depuis 2018, Quaero Capital a mis en place un ensemble de politiques d'investissement responsable pour fournir un cadre à l'approche ESG que nous appliquons à nos fonds.

Ces politiques couvrent :

- L'exclusion ;
- L'engagement ;
- Le vote ;
- Le climat.

L'intégration ESG n'est pas définie dans une politique car chaque fonds suit sa propre approche ESG.

Le suivi de la performance ESG et de l'impact varie selon les fonds.

- Pour nos fonds investissant dans le non-côté : un suivi est effectué au moins une fois par année et se fait sur la base d'une récolte d'indicateurs à l'aide d'une grille spécialement conçue selon les stratégies et comprenant des indicateurs ESG choisis selon la typologie des actifs et des attentes réglementaires.
- Concernant les fonds cotés : le suivi est réalisé mensuellement présentant aux gestionnaires de fonds une vue d'ensemble ESG du fonds (score ESG et indicateurs spécifiques selon la stratégie), par ailleurs des indicateurs ESG sont présentés dans nos factsheet mensuels ainsi que dans nos rapports annuels.

Pour plus de détails sur l'intégration de l'ESG se référer à notre ESG handbook disponible sur notre site Internet¹.

Annuellement, nous publions un rapport de durabilité pour le groupe Quaero Capital, ainsi que des rapports d'impact et d'engagement selon les stratégies.

2.5 Suivi de l'impact social et environnemental et de la gouvernance d'entreprise

Les stratégies non-cotées dans l'Infrastructure intègrent systématiquement un examen des questions environnementales et sociales dans l'analyse des projets. Ces projets apportent des solutions concrètes à différents besoins : telles que les réseaux de fibre optique ou les universités, économies d'énergie, production d'énergie renouvelable, traitement des déchets, épuration de l'eau, réduction des temps de trajet, amélioration du confort et de la sécurité des transports et/ou amélioration des soins de santé.

L'horizon temporel de nos investissements dans les actifs non-côtés est long, et notre influence sur les projets est considérable, car nous prenons généralement des positions majoritaires. En conséquence, l'analyse ESG constitue une partie essentielle de notre processus de due diligence, et l'évaluation de l'impact de ces actifs sur les principaux objectifs de durabilité est cruciale. Des indicateurs clés de performance sont recueillis annuellement pour les projets, en utilisant le cadre des

¹ <https://quaerocapital.com/fr/durabilite/investissement-responsable/apercu/>

Objectifs de Développement Durable (ODD) pour identifier ceux qui sont les plus pertinents. Des objectifs sont ensuite définis au fil du temps pour aligner les projets de manière à contribuer plus significativement à la réalisation des ODD.

3 DIALOGUE AVEC LES PARTICIPATIONS

Pour les stratégies cotées se référer à la [Politique d'engagement](#) de Quaero Capital.

Concernant les stratégies non-cotées (Infrastructure et Immobilier), Quaero Capital entretient un dialogue constant avec les actifs en portefeuille sur tous les sujets pertinents, incluant les aspects ayant un impact positif sur l'entreprise ainsi que les enjeux susceptibles de présenter un risque significatif pour sa performance financière et extra-financière.

4 L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

QCF a mis en place une [Politique de vote](#) qu'elle entend appliquer dans le cadre de l'exercice des droits de vote attachés aux titres cotés détenus en portefeuille des fonds dont elle assure la gestion.

Elle est détaillée dans la [Politique dédiée](#) mise à disposition sur <https://quaerocapital.com/fr/durabilite/investissement-responsable/politique-de-vote>.

5 LA COOPERATION AVEC LES AUTRES ACTIONNAIRES

Quaero Capital maintient une communication appropriée avec d'autres investisseurs lorsque nécessaire. Cela est évalué au cas par cas, en conformité avec les lois, règles et réglementations en vigueur, ainsi que la politique d'investissement concernée.

6 LA COMMUNICATION AVEC LES PARTIES PRENANTES PERTINENTES

Au fil des ans, Quaero Capital s'est engagé dans plusieurs initiatives internationales et locales.

Quaero Capital adhère à :

- Les Principes pour l'investissement responsable (PRI) de l'ONU depuis 2015 ;
- Le Groupe d'investisseurs institutionnels contre le changement climatique (IIGCC) depuis 2018 ;
- Le Carbon Disclosure Project (CDP) depuis 2019 ;
- Task Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD) : nous nous sommes publiquement engagés à soutenir les objectifs de la TCFD depuis 2020 ;
- L'Institut de la Finance Durable (précédemment Finance for Tomorrow) depuis 2022 ;
- L'initiative « Net Zero Asset Manager » depuis 2022 ;
- Sustainable Finance Geneva depuis 2019 ;
- Swiss Sustainable Finance depuis 2019 ;
- France Invest depuis 2016.

Nous accueillons avec enthousiasme les opportunités de collaboration avec d'autres actionnaires et sommes un partenaire clé de la campagne de divulgation du CDP, prenant souvent un rôle de premier plan en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à fournir des informations plus détaillées sur leurs stratégies climatiques.

Quaero Capital co-signe les lettres du IIGCC d'engagement adressées aux gouvernements et aux entreprises sur les questions climatiques.

Nous recherchons activement d'autres organisations avec lesquelles collaborer et encourageons les organisations à élargir les opportunités de coopération pour les gestionnaires d'actifs de taille plus modeste.

7 LA PREVENTION ET LA GESTION DES CONFLITS D'INTERETS

Dans le cadre des disposition réglementaires, QCF :

- Prend toutes les mesures raisonnables pour empêcher la survenance de situation générant des conflits d'intérêts pouvant porter atteinte aux intérêts des clients ; et
- Met en place un dispositif approprié en vue de leur détection, de leur surveillance, de leur maîtrise et des modalités de communication qui les entourent.

QCF a mis en place une Politique de gestion des conflits d'intérêts pour encadrer ses mesures.

Les risques de conflits d'intérêts spécifiques identifiés en rapport avec la Politique d'engagement actionnarial sont détaillés dans la [Politique de vote](#).

8 COMPTE-RENDU DE L'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

Les engagements pris par QCF dans le cadre de la présente politique feront l'objet d'un compte rendu annuel qui mis à disposition sur le site internet de Quaero Capital.

9 ANNEXE I – PERIMETRE D'APPLICATION

- **Actions c t es :**
 - Quaero Capital Funds (Lux) – Accessible Clean Energy
- **Actions non-c t es :**
 - Les fonds d'infrastructures g r s par QCF

Version	Date	Description	Owner	Valideur
I.1	30/11/2024	Version Initiale	ESG Team Quaero Capital	G.Launay – Directeur Général