

Compte Rendu de la politique d'engagement actionnarial ROCHE-BRUNE EURO PME RESPONSABLES - Exercice 2022

Préambule

La société de gestion de portefeuille APICIL AM a mis en place une politique d'engagement actionnarial conformément à l'article R533-16 du Code monétaire et financier.

Le présent rapport précise et décrit l'exercice des droits de vote exprimé en données quantitatives et qualitatives. Il présente également le mode de traitement des conflits d'intérêts susceptibles de surgir entre la société de gestion et les émetteurs.

Le présent compte rendu a trait à la période écoulée ayant débuté le 1er janvier 2022 et s'étant achevée le 31 décembre 2022.

1. Politique de Vote

Conformément aux dispositions de l'article R533-16 du Code monétaire et financier, la politique d'engagement actionnarial d'APICIL AM présente les conditions dans lesquelles la société de gestion entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus par les OPC dont elle assure la gestion.

Cette politique d'engagement actionnarial qui comprend un volet sur les résolutions extra-financières des émetteurs en portefeuille est disponible sur le site internet.

2. Exécution des votes

Les votes ont été effectués en 2022 selon les seuils de détentions fixés ci-dessous et notamment un seuil abaissé sur les OPC labellisés. Le tableau ci-dessous reprend les principes retenus :

	Seuil de détention fixé par rapport au portefeuille	Zone géographiques couvertes	Conseil	Validation des votes	Politique
OPC ISR	Seuil de 0.75% sur OPC labellisés – 1% sur les autres OPC	Toutes	ISS	Automatisé sauf si analyse différente de la gestion	Politique d'engagement actionnarial APICIL AM
OPC non ISR	Seuil de 2%				
OPC dédiés (Groupe APICIL)	Pas de seuil	Valeurs françaises uniquement	Proxinvest	Envoi bulletin	Politique Groupe Apicil

Les votes sont effectués sur le périmètre OPC suivant :

Fonds	Gestion ISR
Roche-Brune Euro PME Responsables	Oui *
Roche-Brune Euro PME 2024	Non
Roche-Brune Europe Valeurs Responsables	Oui *
Roche-Brune Euro Valeurs Responsables	Oui *
Stratégie Alimentation	Non
Stratégie France ISR	Oui
Stratégie Consommation - Luxe & Low Cost	Non
Stratégie Euroactions dividende	Non
Stratégie EuroCovered Actions Matières Premières	Non
Stratégie France	Non
Stratégie France Equilibre	Non
Stratégie Allemagne ISR	Oui
Stratégie Europe ISR	Oui
Stratégie Indice Or	Non
Stratégie Indice Pierre	Non
Stratégie International	Non
Stratégie Santé	Non
Stratégie Techno	Non
Stratégie Télécom	Non

* Fonds labellisés

Ils sont également exécutés sur le périmètre de 3 fonds dédiés au Groupe.

Nombre d'assemblées générales pour lesquelles APICIL AM a exercé des droits de vote durant l'exercice 2022 :

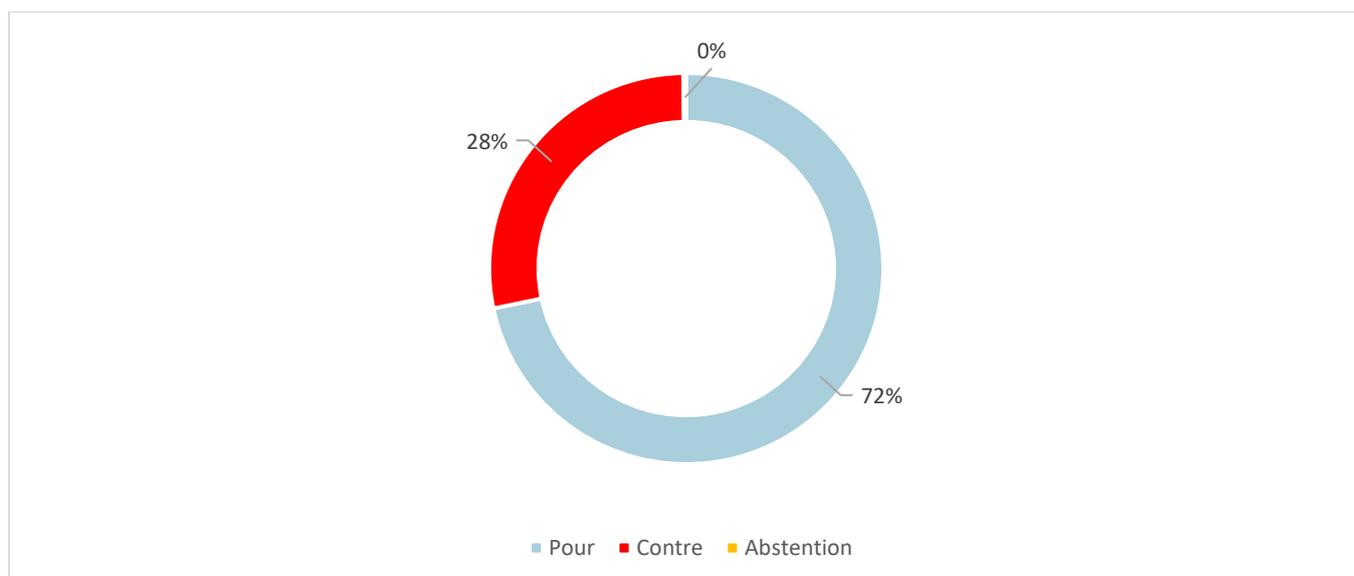
	Nb AG par OPC	Nombre de résolutions	Nombre d'abstentions	Taux de rejet
OPC ISR	309	5216	3	12%
OPC non ISR	286	5159	2	9%
OPC dédiés (Groupe APICIL)	60	910	0	26%

3. Analyse des résolutions du fonds ROCHE-BRUNE EURO PME RESPONSABLES

APICIL AM est assistée dans l'analyse des résolutions par les prestataires de conseil PROXINVEST et ISS. Ces derniers assistent la société de gestion dans la formalisation de la politique et dans l'exécution des votes au travers d'une plateforme. L'exercice des votes est plus ou moins automatisé selon le canal utilisé et la forme des titres (porteur ou nominatif).

Le taux d'exercice des droits de votes aux assemblées générales pour l'exercice 2022 est de 60.92% pour le fonds.

Des 817 résolutions votées, 229 ont été désapprouvées soit un taux de rejet de 28%.



REPARTITION DES VOTES NEGATIFS PAR THEME AMF (en % du total de votes négatifs) :

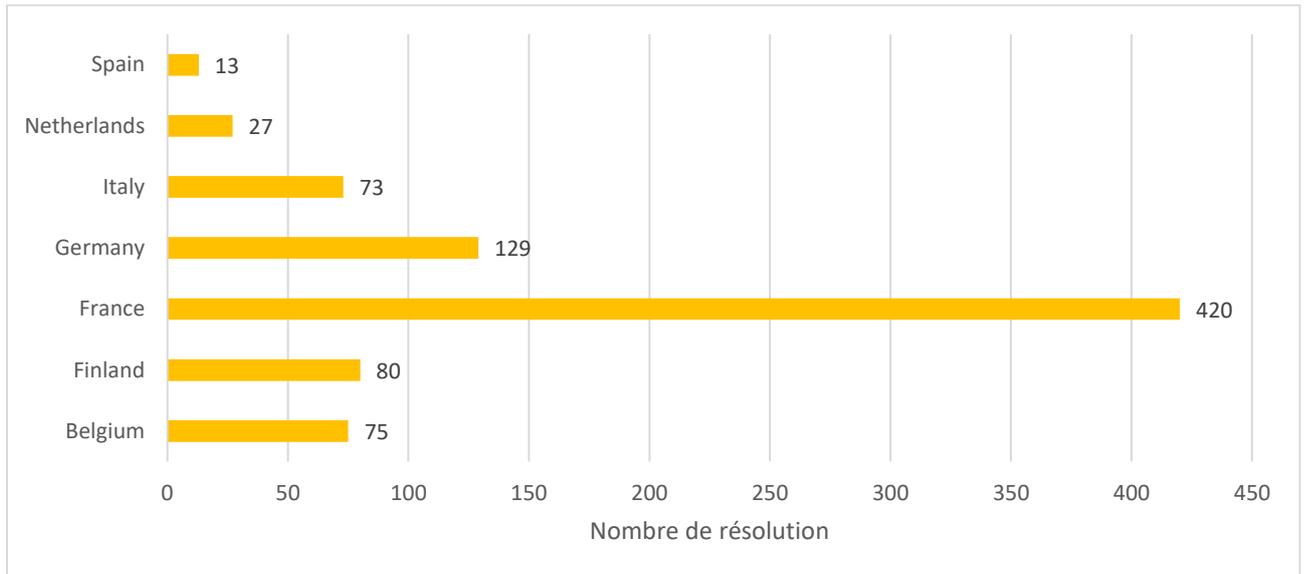
	Nombre de Résolutions	Taux de rejet par catégorie
Rémunération des Mandataires sociaux	77	34%
Structure Financière (Rachat de titres de capital)	75	33%
Nomination ou Renouvellement du conseil	45	20%
Résolution à caractère extra ordinaire	10	4%
Modifications statutaires	8	3%
Autres	4	2%
Dispositif Ani OPA	4	2%
Approbation/Renouvellement des CAC	3	1%
Résolution à caractère ordinaire (affectation du résultat - distribution dividende)	3	1%
Opérations stratégiques	0	0%

Synthèse des votes par catégorie de résolutions (AMF) :

	Abstention	Contre	Pour
Approbation/Renouvellement des CAC	0	3	47
Autres	0	4	8
Dispositif Ani OPA	0	4	0
Modifications statutaires	0	8	13
Nomination ou Renouvellement du conseil	0	45	129
Opérations stratégiques	0		6
Rémunération des Mandataires sociaux	0	77	145
Résolution a caractère extra ordinaire	0	10	17

Résolution à caractère ordinaire (affectation du résultat - distribution dividende)	2	3	156
Structure Financière (Rachat de titres de capital)	0	75	65
Total général	2	229	586

Répartition des votes par pays :



Répartition des résolutions par pilier E, S, G :

	E, S	G
Abstention	0	2
Contre	0	229
Pour	1	585
Total général	1	816