

# 1-RAPPORT DE VOTE

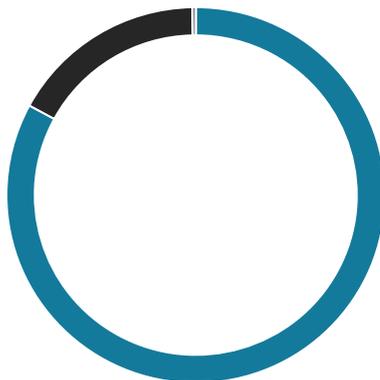
## Rappel de la politique de vote applicable en 2021

La politique de vote est disponible sur notre site internet [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com).

## Votes 2021

Sur la base des critères de participation, au cours de l'exercice 2021, DNCA INVEST EURO SMART CITIES a effectivement exercé ses droits de vote à l'occasion de 39 assemblées générales, pour un total de 673 résolutions. Par ailleurs, DNCA INVEST EURO SMART CITIES a voté « non » ou « abstention » à au moins une résolution à l'occasion de 26 des 39 assemblées générales auxquelles le fonds a participé.

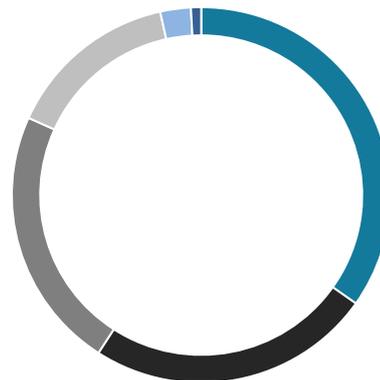
Répartition des votes



- Pour
- Contre
- Abstention

82,9%  
16,8%  
0,3%

Répartition des votes d'opposition



- Transparence de l'information
- Equilibre des pouvoirs
- Répartition de la valeur
- Structure financière
- Fonctionnement et formalités de l'AG
- Résolutions d'actionnaires

34,8%  
24,3%  
22,6%  
14,8%  
2,6%  
0,9%

# 2-RAPPORT D'ENGAGEMENT

## Notre démarche d'engagement en 2021

En tant qu'investisseur responsable, nous attachons la plus grande importance à maintenir un dialogue constant avec les entreprises dans lesquelles nous investissons. Qu'il s'agisse d'apporter un éclairage additionnel à notre analyse ou d'encourager les sociétés que nous finançons à adopter de meilleures pratiques, nous considérons l'engagement actionnarial comme un pilier fondamental de notre démarche d'investisseur responsable et de notre responsabilité fiduciaire. Plus d'informations sont disponibles dans notre politique d'engagement ([www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)).

Dans le cadre de la campagne 2021, les sujets d'engagement sont les suivants.

Pour la dimension environnementale, nous avons abordé les sujets de la lutte contre le changement climatique, du développement de l'économie circulaire, de la consommation de l'eau, de la pollution de l'eau et de l'air, ainsi que celui de l'utilisation des terres.

Pour la dimension sociale, nous avons échangé sur les sujets de la gestion des ressources humaines, de la rémunération des salariés, des mesures de santé & sécurité des employés, et de la lutte contre les inégalités entre les sexes.

Pour la dimension sociétale, nous avons mis en avant les sujets de gestion des fournisseurs, de relation avec les communautés locales, du travail des enfants, ainsi que de la cybersécurité.

Pour la dimension gouvernance, nous avons abordé la composition du conseil d'administration et du comité exécutif, la rémunération du management, les mesures de lutte contre la corruption, la prévention de l'évasion fiscale, ainsi que la protection des actionnaires minoritaires.

Nous abordons également des sujets liés à la transparence de l'information extra-financière, sur la stratégie RSE et la publication de mesures d'impact. Et, nous échangeons aussi sur les mesures spécifiques mises en place pour répondre à la crise sanitaire du COVID-19.

Par ailleurs nous nous inscrivons aussi dans une démarche d'engagement collaborative. Avec un ensemble d'investisseurs internationaux, nous participons aux campagnes d'engagement collective via le CDP ou les UNPRI.

## Statistiques Engagement individuel du fonds



Nombre de réunions avec les émetteurs : **133**



Nombre de réunion d'engagement : **30**



Nombre de sociétés représentées : **33**



Nombre de sociétés ciblées : **16**

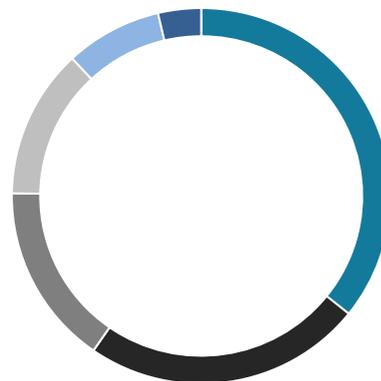
### Répartition géographique



- France
- Espagne
- Allemagne
- Italie
- Pays-Bas
- Suisse
- Norvège

53,3%  
16,7%  
6,7%  
6,7%  
6,7%  
6,7%  
3,3%

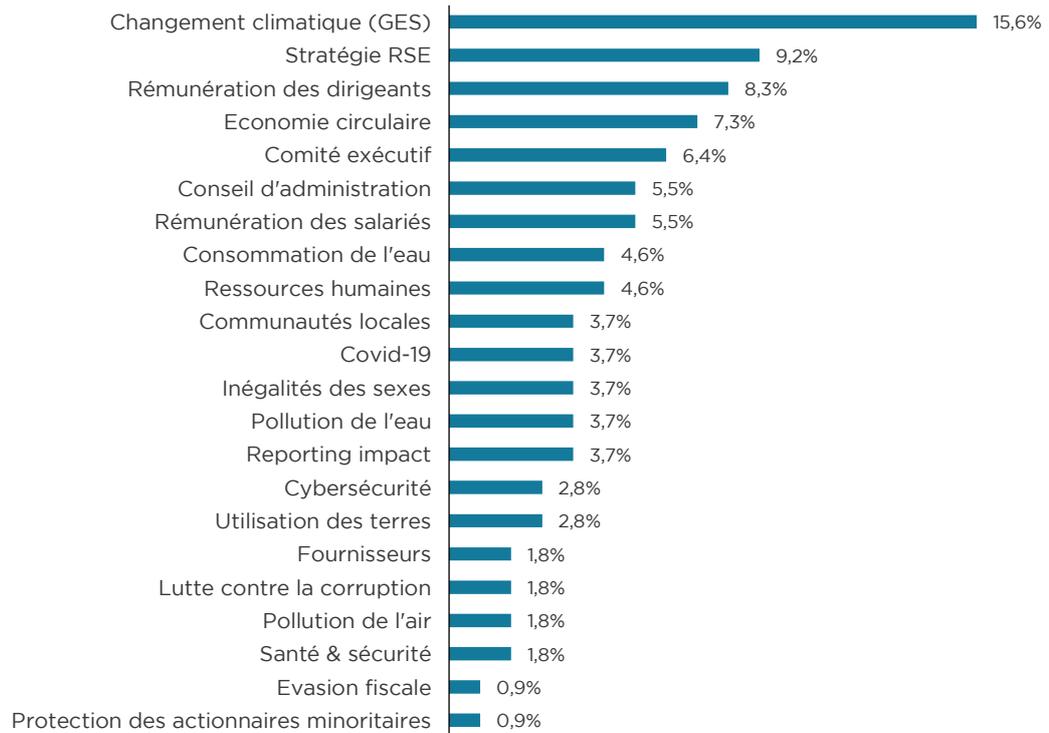
### Thématiques d'engagement



- Environnement
- Gouvernance
- Social
- Transparence extra-financière
- Sociétal
- Covid-19

35,8%  
23,9%  
15,6%  
12,8%  
8,3%  
3,7%

## Sous-thèmes d'engagement



Via le CDP nous participons à deux campagnes d'engagement distinctes, la première est une campagne pour améliorer la transparence des sociétés sur leurs émissions de carbone. Nous invitons cinq sociétés à plus de transparence au travers de cette initiative, principalement dans les pays émergents. La seconde est une campagne d'engagement pour demander aux sociétés de s'inscrire dans une démarche climatique cohérente avec les accords de Paris, via l'adhésion à la Science Based Target initiative (SBTi) qui permet de justifier de l'alignement des émissions de carbone de la société avec la limitation de la hausse des températures à 2°C. Nous nous engageons auprès de 1700 émetteurs au travers de cette campagne.



Via les UNPRI, nous participons à l'initiative d'engagement Climate Action 100+. Cette initiative cherche à améliorer, grâce au dialogue, l'empreinte environnementale des sociétés ayant un impact climatique important. L'initiative étant organisée en groupe de travail par émetteur, nous avons choisi une société dont DNCA Finance est un actionnaire de long terme.

## \_ENGAGEMENT



	Secteur :	Service aux collectivités - Energie
	Pays :	Espagne
	Capitalisation boursière :	Supérieure à 50 Mrds d'euros
	Nombre d'employés :	Supérieur à 40 000
	Thématiques :	Sociétale - Respects des communautés Locales Gouvernance - Lutte contre la corruption Environnement - Consommation de l'eau

Nous avons rencontré la société Iberdrola plusieurs fois en 2021. Plusieurs événements, liés à la société, ont été décriés comme : la gestion de l'eau pendant la période de sécheresse en Espagne, des problèmes de facturation aux Etats-Unis, une enquête des dirigeants pour soupçons d'espionnage, une enquête pour recel de favoritisme en France... A la suite de l'accumulation de ces signaux négatifs, nous avons pris contact avec la société pour aborder ces sujets.

La société, s'est montrée disponible et transparente. Lors de nos contacts, la société a apporté des arguments pour chacun des sujets controversés. Ainsi, pris un par un, les problèmes semblent maîtrisés par la société, avec la mise en place d'actions correctrices cohérentes.

Néanmoins l'accumulation de signaux plus récents ont eu pour conséquence la dégradation de notre perception quant à la conduite RSE de la société.



### DNCA Finance

19, place Vendôme 75001 Paris

Téléphone : +33 (0)1 80 40 11 11

Contact : dnca@dnca-investments.com

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000

Conseiller en investissements financiers non indépendant au sens de la directive MIFID II

(DNCA Investments est une marque de commerce de DNCA Finance)

### DNCA Finance Luxembourg

1 place d'Armes - L-1136 Luxembourg Téléphone: +352 28 48 01 55 23

### www.dnca-investments.com

L'objectif de gestion du Compartiment est de rechercher, sur la période recommandée de 5 ans, une performance en profitant de l'évolution des marchés d'actions de sociétés domiciliées dans des pays de la zone euro qui bénéficient de l'accélération de l'urbanisation. Ces sociétés sont sélectionnées selon une démarche ISR pour la qualité de leurs fondamentaux économiques, pour leur qualité de leader global ou local sur leurs marchés respectifs à travers l'intégration systématique de critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG) tels que la consommation d'énergie, l'émission de CO2 ou encore les pratiques éthiques de la société.

Les positions évoquées sont celles de l'équipe de gestion et sont susceptibles d'évoluer dans le temps.

L'investissement sur les marchés financiers comporte des risques, et notamment les suivants :

Risque en perte de capital, risque actions, risque de change, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de durabilité, risque de liquidité, risque de taux, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque ESG, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque liés aux investissements dans les pays émergents, risque Stock Connect

### Profil de risque :



DNCA Investments est une marque de DNCA Finance. Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA FINANCE. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue pas une offre de souscription ou un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, distribué ou communiqué, en tout ou partie, sans l'autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions pour certaines personnes ou certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle. Le DICI doit être remis au souscripteur avant chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, veuillez consulter le prospectus, le DICI et les autres informations réglementaires disponibles sur notre site internet [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande, sans frais, au siège de la société de gestion.

Avertissement sur les sociétés cotées : Ce document n'a pas été réalisé dans le but de promouvoir les sociétés éventuellement cotées mais pour illustrer une partie du processus de sélection qualitative effectué par les gestionnaires. Ces présentations ne peuvent être assimilées à des analyses financières car elles n'ont pas été réalisées conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. DNCA FINANCE ne s'interdit pas d'intervenir sur les instruments financiers concernés. Elle ne doit pas être considérée comme une recommandation d'achat, de détention ou de vente des titres concernés. Cette présentation ne doit pas être interprétée comme un engagement de DNCA FINANCE à maintenir ou à accroître ses investissements dans les sociétés mentionnées. A la date de cette publication, DNCA Finance peut avoir désélectionné tout ou partie des sociétés mentionnées.