

Stratégie pour l'exercice des droits de vote rattachés aux instruments en portefeuille

VERSION 19/11/2018

Argenta Asset Management S.A.



ARGENTA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. 29, BOULEVARD DU PRINCE HENRI L-1724 LUXEMBOURG

STRATÉGIE POUR L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE RATTACHÉS AUX INSTRUMENTS EN PORTEFEUILLE

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. (la « **Société** ») qui a été désignée comme société de gestion pour ARGENTA-FUND et ARGENTA PORTFOLIO (les « **Fonds**»), a défini, conformément à la réglementation en vigueur (article 23 du Règlement CSSF 10-4 et point 5.2.6.2 de la circulaire CSSF 12-546), une politique de vote aux assemblées générales des valeurs détenues en portefeuille.

La procédure présente les conditions dans lesquelles la Société entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus par les Fonds.

Organisation et suivi pour l'exercice des droits de vote

La Société a prévu des contrôles approfondis sur les événements pertinents de la vie des sociétés détenues en portefeuille par les Fonds.

Elle a choisi Glass Lewis, principal fournisseur indépendant de services de gouvernance mondiale, pour l'aider à suivre les assemblées générales des entreprises dans lesquelles les Fonds investissent. AAM a défini des critères de recherche (M&A (merger & acquisition), delisting, removed, listed, relisted, privately traded, defunct).

La banque dépositaire fournira en temps voulu les documents nécessaires au vote, y compris notamment le formulaire de vote, l'ordre du jour, et les projets de résolutions.

Les convocations aux assemblées seront manuellement enregistrées dans une base de données avec les informations suivantes :

- Date de réception
- Nom de la société concernée et pourcentage du capital détenu
- Type d'assemblée
- Date d'envoi au dépositaire du formulaire rempli
- Décision ou non de participation au vote (avec indication des motifs)
- Mode de participation (présence physique ou par correspondance/procuration)
- Nombre de résolutions avec une proposition de vote
- Nombre de résolutions effectivement votées

La Société analysera les résolutions sur la base de la politique de vote ci-après et dans le seul intérêt du porteur de parts du ou des Fonds. Le formulaire de vote, dûment rempli et signé, sera ensuite adressé au dépositaire pour envoi à la société émettrice.

Cas dans lesquels la Société exerce les droits de vote

De façon générale, la Société exercera ses droits de vote selon les critères suivants :

- La Société se réservera le droit de ne pas voter aux assemblées générales des sociétés dans lesquelles elle détient moins de 3% du capital ou des droits de vote au travers de l'ensemble de ses Fonds.
- La participation au vote des assemblées générales des sociétés ayant leur siège hors de l'Union Européenne ne sera pas systématique, notamment pour des raisons de langue, de coûts ou de délais.

Principes directeurs de la politique de vote

La sélection des investissements en portefeuille sera précédée par une analyse rigoureuse qui, outre l'adéquation à la politique d'investissement du compartiment concerné, inclura celle des choix stratégiques de la société cible. La Société investira dans des sociétés dont les dirigeants et la stratégie ont acquis la pleine confiance de la Société.

Par ailleurs, les prospectus des Fonds prévoient que ces derniers n'exerceront pas d'influence notable sur la gestion d'un émetteur.

Il en résultera que les résolutions ordinairement votées en assemblée générale annuelle des actionnaires de ces sociétés ne devraient en principe pas susciter d'opposition particulière de la part de la Société.

Il s'agira notamment des résolutions:

- d'approbation des comptes, sauf si les commissaires aux comptes ou les auditeurs ont refusé la certification ou émis une réserve dans leur rapport sur les comptes annuels ;
- d'affectation du résultat, sauf si l'affectation du résultat est excessive eu égard à la situation financière de l'entreprise ;
- de nomination et de révocation des organes sociaux ; ou
- de désignation des commissaires aux comptes ou des auditeurs.

Toutefois, la Société apportera une attention particulière à certaines décisions, telles que :

- les modifications des statuts ;
- les émissions d'action sans droit préférentiel de souscription pour les actionnaires existants ;
- l'introduction de dispositions contraires au principe d'égalité entre actionnaires, par exemple limitation du droit de vote, création d'actions à dividende majoré à droit de vote double, etc. ;

- l'introduction d'un plan de souscription d'actions destiné aux dirigeants prévoyant une décote sur le prix de souscription par rapport au cours du marché.

En règle générale, la Société se réservera le droit de voter contre les résolutions groupées qui incluent une proposition inacceptable, ou à tout le moins de s'abstenir.

Gestion des conflits d'intérêts

Tous les collaborateurs de la Société sont soumis à un code déontologique strict concernant leurs opérations sur les marchés financiers à titre personnel. Ils seront ainsi placés dans une situation qui permettra à la Société de n'agir que dans l'intérêt exclusif des investisseurs des Fonds, sans s'exposer à des conflits d'intérêts résultant de l'exercice des droits de vote, tout en respectant l'intégrité du marché.

Si toutefois une situation de conflit d'intérêts venait à se produire, le cas serait soumis au "Compliance officer" pour avis décisive sur la manière de traiter le conflit.

Mode d'exercice des droits de vote

En raison de la situation géographique de la Société et des sociétés dans lesquelles les Fonds investissent, la Société privilégiera le plus souvent le vote par procuration ou par correspondance.

La présente procédure a été approuvée par le comité de direction de AAM le 31/07/18.