

SYQUANT Capital  
Helium Funds



COMPTE-RENDU D'ENGAGEMENT  
ACTIONNARIAL

2023

# SYQUANT Capital

## COMPTE-RENDU D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

2023

### Table des matières

I.	Introduction	2
	Approches d'actionnariat actif par fonds	2
II.	Vote	2
	Principes et mise en œuvre de la politique de vote	2
	Le suivi d'entreprise dans l'exercice des droits de vote	3
	La communication avec les autres actionnaires	4
III.	Engagement	4
	Engagement individuel	4
	Engagement collectif	5
IV.	Rapport de vote	6
	Rapport sur l'exercice des droits de vote	6
	Prévention des conflits d'intérêts	6
	En chiffres	7
V.	Dialogues individuels	8
	Violations potentielles des normes internationales	8
VI.	Échanges collectifs avec les entreprises	9
	Informations générales	9
	Focus géographique et sectoriel	10
	Annexe I – Échanges en 2023	13
	1. Dialogues individuels	13
	2. Échanges collectifs	13
	Annexe II – Données complémentaires relatives à l'exercice des droits de vote	17

# I. Introduction

Ce rapport présente notre approche à l'engagement individuel et collectif et rend compte de sa mise en œuvre. Les mesures correctives prises par les émetteurs engagés et les engagements crédibles qu'ils ont exprimés soulignent les progrès réalisés grâce au dialogue et à la collaboration. Comme nous l'expliquons plus en détail ci-dessous, notre approche privilégiée consiste actuellement à combiner le vote, le dialogue individuel et l'engagement collectif. Au cours de l'année de référence, SYQUANT Capital a participé à 153 votes et engagé ou poursuivi un dialogue avec 26 entreprises sur une base individuelle et 130 autres par le biais d'une plateforme d'engagement collectif, ce qui porte la portée de notre engagement à 156 entreprises au total.

## Approches d'actionnariat actif par fonds

Les approches d'actionnariat actif sont présentés dans le tableau ci-dessous pour chaque fonds et détaillées dans les sections suivantes.

**Tableau 6: Approches d'actionnariat actif par fonds**

Classification SFDR	Helium Fund	Helium Performance	Helium Selection	Helium Invest	Helium Alpha	Syquant Global Event Driven	Helium Global Event Driven Fund
	Art. 8	Art. 8	Art. 8	Art. 8	Art. 8	Art. 8	Art. 6
ISS Sustainability Proxy Voting Guidelines	X	X	X	X	X	X	
ISS Proxy Voting Guidelines							X
Engagement individuel	X	X	X	X	X	X	
Engagement collectif	X	X	X	X	X	X	

# II. Vote

Depuis 2018, SYQUANT Capital a recours aux services d'un prestataire externe, *Institutional Shareholder Services* (ISS), afin de faciliter l'exercice de ses droits de vote. ISS, un leader mondial en matière de vote par procuration et de conseil en vote, fournit à SYQUANT Capital des informations sur les assemblées à venir, de la recherche sur chaque assemblée et résolution, des recommandations de vote, ainsi qu'une plateforme électronique sécurisée sur laquelle l'entreprise peut facilement exprimer ses votes. Il est important de noter cependant, que la décision finale concernant ses votes appartient toujours à la direction de SYQUANT Capital et que cette décision peut être prise par les équipes de gestion mais toujours en conformité avec la présente politique.

## Principes et mise en œuvre de la politique de vote

En intégrant des facteurs de durabilité, la politique de vote de SYQUANT Capital s'aligne sur ses objectifs de préservation et d'amélioration de la valeur des portefeuilles et d'atténuation des risques. Notre politique de vote vise à adopter une approche actionnariale active en participant à la plupart des assemblées d'actionnaires auxquelles nos fonds sont éligibles, quelle que soit la taille de nos participations. SYQUANT Capital estime qu'elle doit communiquer aux entreprises ses attentes en termes de gouvernance d'entreprise et de pratiques environnementales et sociales même lorsque sa participation n'est pas significative

Tel que noté précédemment, la Société de Gestion conserve toutefois sa discrétion afin de pouvoir modifier son vote par procuration dans le meilleur intérêt des investisseurs des fonds concernés.

Les équipes de gestion accorderont une attention particulière aux réunions et résolutions concernant les points suivants :

- Changements d'actionnaire majoritaire
- Situations de fusions/acquisitions
- Restructurations (augmentations de capital, demandes d'émission de dette, plans de rachat d'actions, créations ou annulations d'actions privilégiées...)

Elle peut donc décider de s'abstenir de voter lorsque ses dépositaires ou sociétés de vote par procuration ne peuvent pas voter, lorsque les coûts pour le faire sont excessifs, ou lorsque les procédures administratives sont trop lourdes. Plus généralement, elle peut décider de ne pas voter ou de dévier du vote qui lui est recommandé lorsque les coûts de l'opération sont supérieurs à ses avantages. La Société de Gestion veillera à ce que tout autre exception soit justifiée.

SYQUANT Capital fait appel aux recommandations d'ISS afin d'informer l'exercice des votes pour les fonds qu'elle gère. La politique de lignes directrices pour chaque fonds correspond à sa classification SFDR. Alors que notre seul fonds article 6 SFDR a adopté les recommandations standards d'ISS, les *ISS Proxy Voting Guidelines*, nos autres fonds ont adopté les *ISS Sustainability Proxy Voting Guidelines*, qui promeuvent davantage les caractéristiques ESG des entreprises.

## ISS Sustainability Proxy Voting Guidelines

En tant que signataire de la charte des Principes pour l'Investissement Responsable de l'ONU, notre politique de vote vise à satisfaire les principes de cette charte. L'un des objectifs de SYQUANT Capital est donc de soutenir les propositions d'actionnaires qui préconisent un reporting ESG plus étendue et/ou des normes et codes de conduite universels. Pour cette raison, SYQUANT Capital a décidé d'adopter la lignes directrices de vote par procuration *Sustainability Proxy Voting Guidelines* d'ISS.

Ces lignes directrices prennent comme cadre de référence des initiatives internationalement reconnues en matière de développement durable, telles que l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP FI), les Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UN PRI), le Pacte mondial des Nations Unies, la Global Reporting Initiative (GRI), les Principes Carbone, les Conventions Fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail (OIT), la Feuille de route ou « Roadmap » de la Coalition for Environmentally Responsible Economies (CERES) pour le développement durable, les Principes de Sullivan, les Principes MacBride et les Directives environnementales et sociales de l'Union européenne. Chacune de ces initiatives favorise un environnement de reporting et de conformité équitable, unifié et productif, qui fait progresser la mise en œuvre par les entreprises d'actions présentant de nouvelles opportunités et atténuant les risques financiers et réputationnels liés à l'ESG.

En ce qui concerne les questions de gouvernance d'entreprise, de rémunération des dirigeants et de structure d'entreprise, les lignes directrices *ISS Sustainability* reposent sur un engagement à créer et à préserver de la valeur économique et à faire progresser les principes de bonne gouvernance d'entreprise. Un tableau résumant certains de ses principes de vote figure à l'annexe I de la présente politique. Les lignes directrices de vote par procuration *ISS Sustainability Proxy Voting Guidelines* sont disponibles ici pour les États-Unis et là pour le reste du monde.

## ISS Proxy Voting Guidelines

Les *ISS Proxy Voting Guidelines* sont disponibles [ici pour les États-Unis](#) et [là](#) pour l'Europe continentale.

## Le suivi d'entreprise dans l'exercice des droits de vote

Les sociétés dont SYQUANT Capital est actionnaire sont suivies dans le cadre de sa politique de vote par les équipes de gestion. Ces équipes s'informent concernant performances financières et non financières, des risques, de la structure du capital, de l'impact social et environnemental et du gouvernement d'entreprise. Ils décident en fonction de ces informations de suivre ou non les recommandations d'ISS.

Pour les raisons mentionnées dans la section dédiée à l'engagement collectif, le suivi des entreprises visées en dehors de la mise en œuvre de sa politique de vote est mené par ISS ESG. L'engagement individuel, plus limité, se base également sur la recherche et les données fournies par ISS ESG. Ce suivi ne prend pas en compte la performance financière des sociétés ciblées.

## La communication avec les autres actionnaires

Compte tenu des stratégies d'investissement mises en œuvre par SYQUANT Capital, la société de gestion peut être amenée à coopérer avec d'autres actionnaires, notamment dans la mise en œuvre de démarches juridiques, le plus souvent dans des circonstances qui précèdent ou qui suivent des opérations de fusion ou d'acquisition réalisées ou envisagées (par exemple, dans le contexte d'un *domination agreement*).

### III. Engagement

En tant qu'investisseur responsable, nous sommes conscients de notre devoir de mener des engagements auprès des entreprises sur les problématiques ESG. SYQUANT Capital estime qu'un impact positif peut être obtenu à la fois par ses choix d'investissement et par la mise en place d'un dialogue constructif avec les entreprises que la société de gestion soit actionnaire au moment de l'engagement ou non. À cette fin, notre stratégie d'engagement combine une approche individuelle et une démarche collective.

Il est important de noter que à cause de la courte durée durant laquelle SYQUANT Capital est habituellement actionnaire d'une société dans laquelle elle investit, l'engagement mené en dehors de l'application de sa politique de vote n'est pas nécessairement dit actionnarial au sens réglementaire. Les échanges entre SYQUANT Capital et ces sociétés permettent néanmoins à ces dernières de comprendre les attentes de la société de gestion en termes de performance extra-financière et, en ce qui concerne l'engagement individuel, ne concernent que des sociétés dans lesquelles SYQUANT Capital a réalisé des investissements peu de temps auparavant ou envisage d'investir.

#### Engagement individuel

SYQUANT Capital peut s'engager auprès de sociétés au cas par cas. Étant donné que les différentes stratégies gérées par SYQUANT Capital sont pour la plupart « Event-Driven », les gestionnaires de portefeuille s'engagent régulièrement et individuellement auprès de nombreuses sociétés dans lesquelles les Fonds investissent, que ce soit en organisant des réunions avec la direction d'une société et/ou en participant à des événements ou conférences avec leur équipe de relations investisseurs. Dans la stratégie d'arbitrage de fusions (Merger Arbitrage), par exemple, l'équipe d'investissement s'engage auprès de sociétés pour s'assurer de la qualité et de la fiabilité de leurs pratiques de gouvernance.

Au cours de ces interactions, nos gérants peuvent dialoguer avec la direction de l'entreprise sur de nombreux sujets, y compris ESG lorsque ceux-ci présentent un risque matériel potentiel pour la performance financière de l'entreprise. Nos décisions d'engagement sont principalement basées sur le potentiel qu'a une initiative de maximiser la valeur pour les actionnaires en tant qu'investisseurs à long terme, d'améliorer le comportement des entreprises, ou de réduire leurs impacts négatifs sur la société et l'environnement.

Par le biais d'un dialogue avec la direction des entreprises, nos équipes d'investissement cherchent à mieux comprendre leurs activités et leurs stratégies ESG afin d'identifier les risques et les opportunités qui y sont associés. Cet engagement permet ainsi d'optimiser le profil risque/rendement de nos portefeuilles. Les informations que nos équipes d'investissement obtiennent concernant les potentiels violations de normes par les entreprises ou les mauvais scores E, S, ou G orientent également les décisions de maintien ou de levée des exclusions ESG automatiques.

SYQUANT Capital estime que l'engagement individuel au cas par cas offre une bien meilleure compréhension des entreprises dans lesquelles elle investit ou pourrait investir. Toutefois, nous sommes également conscients que l'engagement individuel ne suffit pas dans la plupart des cas à influencer le comportement à long terme des entreprises. Cela est dû en partie aux

stratégies que nous menons, qui ont un horizon temporel relativement court. Afin d'avoir un impact à plus long terme, SYQUANT Capital participe depuis 2022 à des initiatives d'engagement collectif.

## Engagement collectif

SYQUANT Capital est conscient que sa capacité à modifier le comportement à long terme des entreprises par le biais d'un engagement individuel peut être faible, notamment en raison des stratégies à court terme qu'elle emploie et de ses participations limitées.

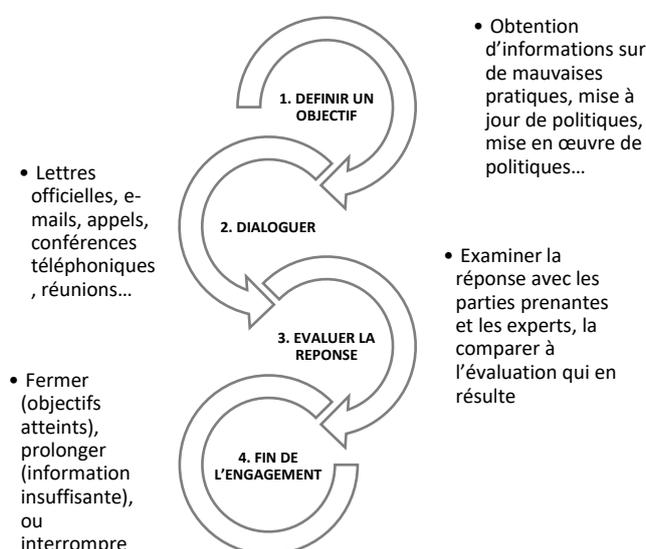
Par conséquent, afin d'optimiser l'impact de ses pratiques d'engagement, SYQUANT participe à des initiatives collaboratives impliquant un grand nombre d'autres gestionnaires d'actifs et d'actionnaires à travers une agence externe. Une telle coopération augmente la possibilité d'établir un dialogue constructif et approfondi avec les sociétés visées sur des questions ESG préétablies et d'influencer au mieux leurs pratiques.

SYQUANT Capital souscrit donc à un service d'ISS ESG basé sur les normes internationales concernant :

- Les droits humains
- Le droit du travail
- L'environnement
- La corruption

L'engagement basé sur ces normes se concentre sur les entreprises que la recherche d'ISS ESG identifie comme étant impliquées dans des manquements potentiels ou vérifiés aux normes internationales. Chaque année, 100 sociétés sont proposées aux participants. Sur une base trimestrielle, ISS ESG sélectionne environ 25 entreprises avec des évaluations "Ambre" ou "Rouge" dans leur schéma de notation pour mener un engagement auprès d'elles au cours du trimestre.

Le schéma de la *Figure 1.* à droite résume le processus d'engagement collectif de SYQUANT Capital à travers ISS ESG.



*Figure 1. Notre processus d'engagement collectif à travers ISS ESG*

## IV. Rapport de vote

### Rapport sur l'exercice des droits de vote

Au cours de l'exercice 2023, SYQUANT Capital a exercé ses droits de vote lors de 153 assemblées générales et extraordinaires sur un total de 224 auxquelles elle avait le droit de participer. Cela représente un taux de 72,17%. Sur les propositions de résolutions où elle pouvait voter, le taux de participation est passé à 75,27%.

Nos instances de non-participation sont principalement dues à la nécessité dans certains pays (Danemark, Suède, Finlande) d'avoir des POA (Power Of Attorney) en place et ces pouvoirs n'ont encore été finalisés. Une seconde raison est que lorsqu'un actionnaire participe à un vote, les actions détenues sont alors bloquées et ne peuvent pas être vendues, ce qui peut être contraire à ce que SYQUANT Capital considère comme étant dans le meilleur intérêt de investisseurs.

L'intention de SYQUANT Capital est d'augmenter encore son taux de participation aux votes à l'avenir. L'alignement de votes de SYQUANT Capital sur la politique « durabilité » d'ISS est de 98,26%. En effet, il n'y a eu qu'un seul vote lors duquel nous n'avons pas suivi les recommandations de cette politique.

Vous trouverez à la section 3 ci-dessous des chiffres concernant notre participation aux votes. L'annexe II au présent compte-rendu présente également un rapport statistique plus détaillé fourni par ISS.

### Prévention des conflits d'intérêts

La société de gestion n'a détecté aucune situation de conflit d'intérêts qui aurait pu limiter sa liberté d'exercer ses droits de vote.

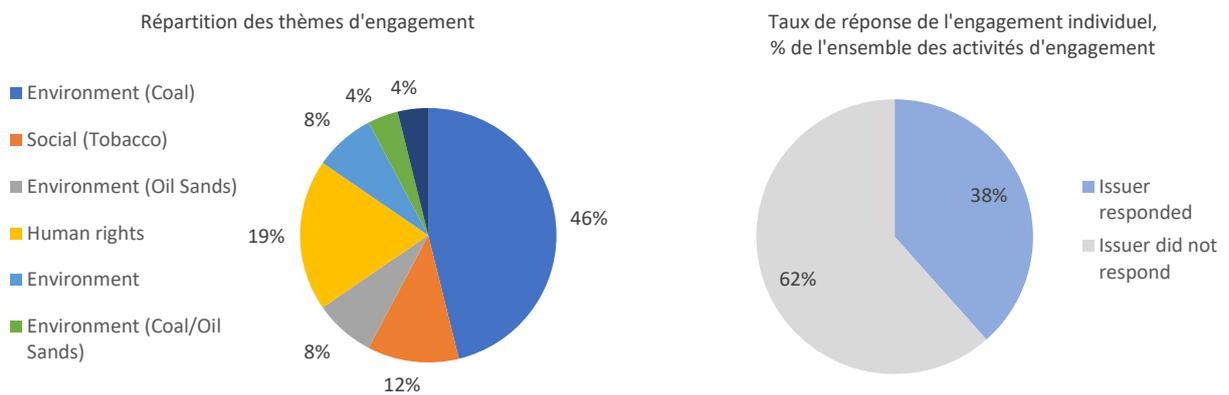
Pour rappel, le code de déontologie et la procédure de gestion des conflits d'intérêts de SYQUANT Capital définissent les cas dans lesquels un conflit d'intérêts peut survenir pour l'ensemble des collaborateurs de la société de gestion.

## En chiffres

	<i>Propositions</i>		<i>Propositions votées</i>		<i>Propositions du Management</i>		<i>Propositions des Actionnaires</i>		<i>Votes contre le Management</i>		<i>Vote Significatif</i>	
	Total	Pourcentage	Total	Pourcentage	Total	Pourcentage	Total	Pourcentage	Total	Pourcentage	Total	Pourcentage
<b>Audit</b>	189	5.78%	131	4.01%	161	4.93%	28	0.86%	6	0.18%	0	0.00%
<b>Capitalisation</b>	251	7.68%	172	5.26%	251	7.68%	0	0.00%	17	0.52%	0	0.00%
<b>Statuts de l'entreprise</b>	136	4.16%	82	2.51%	134	4.10%	2	0.06%	6	0.18%	0	0.00%
<b>Rémunération</b>	519	15.88%	324	9.91%	517	15.82%	2	0.06%	75	2.29%	0	0.00%
<b>Gouvernance d'entreprise</b>	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
<b>Élection des administrateurs</b>	704	21.54%	408	12.48%	693	21.20%	11	0.34%	105	3.21%	0	0.00%
<b>Administrateur lié</b>	735	22.48%	409	12.51%	727	22.24%	8	0.24%	22	0.67%	0	0.00%
<b>E&amp;S Mixte</b>	4	0.12%	2	0.06%	3	0.09%	1	0.03%	0	0.00%	0	0.00%
<b>Environnement</b>	10	0.31%	3	0.09%	0	0.00%	10	0.31%	2	0.06%	0	0.00%
<b>Plongeurs</b>	24	0.73%	18	0.55%	20	0.61%	4	0.12%	4	0.12%	0	0.00%
<b>Fonds communs de placement</b>	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
<b>Pas de recherche</b>	32	0.98%	0	0.00%	32	0.98%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
<b>Activités non routinières</b>	29	0.89%	27	0.83%	29	0.89%	0	0.00%	2	0.06%	0	0.00%
<b>Affaires courantes</b>	572	17.50%	317	9.70%	572	17.50%	0	0.00%	4	0.12%	0	0.00%
<b>Sociales</b>	10	0.31%	7	0.21%	2	0.06%	8	0.24%	3	0.09%	0	0.00%
<b>Transactions stratégiques</b>	43	1.32%	38	1.16%	43	1.32%	0	0.00%	3	0.09%	0	0.00%
<b>Offres publiques d'achat (OPA)</b>	11	0.34%	11	0.34%	11	0.34%	0	0.00%	5	0.15%	0	0.00%
<b>Total</b>	3269	100.00%	1949	59.62%	3195	97.74%	74	2.26%	254	7.77%	0	0.00%

## V. Dialogues individuels

Le taux de réponse dans le contexte de nos dialogues individuels, de 38% sur la période, est moins satisfaisant cette année. Le thème d'engagement le plus représenté était la réduction de l'implication des sociétés visées dans les secteurs du charbon et/ou de l'énergie à base de charbon. Comme expliqué dans la section précédente, notre engagement collectif couvre exclusivement les controverses, c'est-à-dire les violations des normes internationales. Cela signifie que nos convictions et notre gestion des risques ESG liés à l'émission de gaz à effet de serre (GES) et au changement climatique ne sont pas typiquement véhiculées par ces dialogues. Une grande partie de nos dialogues individuels cherche donc à compenser cela en se concentrant sur les émissions de GES, notamment par la composante engagement de notre Politique de Sortie du Charbon.



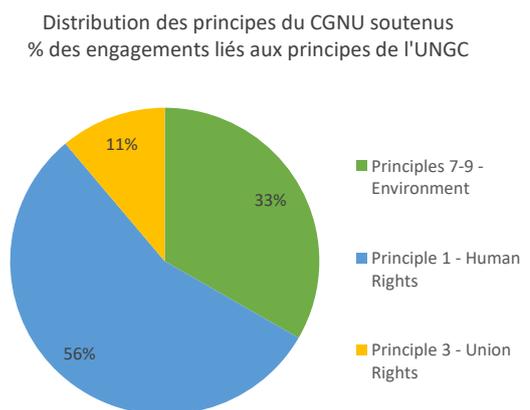
Il en va de même pour nos autres exclusions hors controverses. La distribution de tabac, par exemple, ne constituant pas une violation des normes internationales, elle ne serait pas habituellement couverte par nos échanges collectifs avec les entreprises. Cependant, en tant qu'élément central du pilier social de notre stratégie d'exclusion, elle a été le sujet de 12 % de nos initiatives d'engagement individuel au cours de la période.

## Violations potentielles de normes internationales

Les remarques ci-dessus concernant le rôle joué par notre engagement individuel expliquent également que seulement 35% de ces engagements ont abordé un principe spécifique du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) ou à une Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales.

Comme le montrent le diagramme à droite, 67 % des sujets d'engagement portaient sur une violation des principes 1 ou 3 de l'UNGC, qui concernent respectivement les violations des droits de l'homme et la complicité vis-à-vis de telles violations.

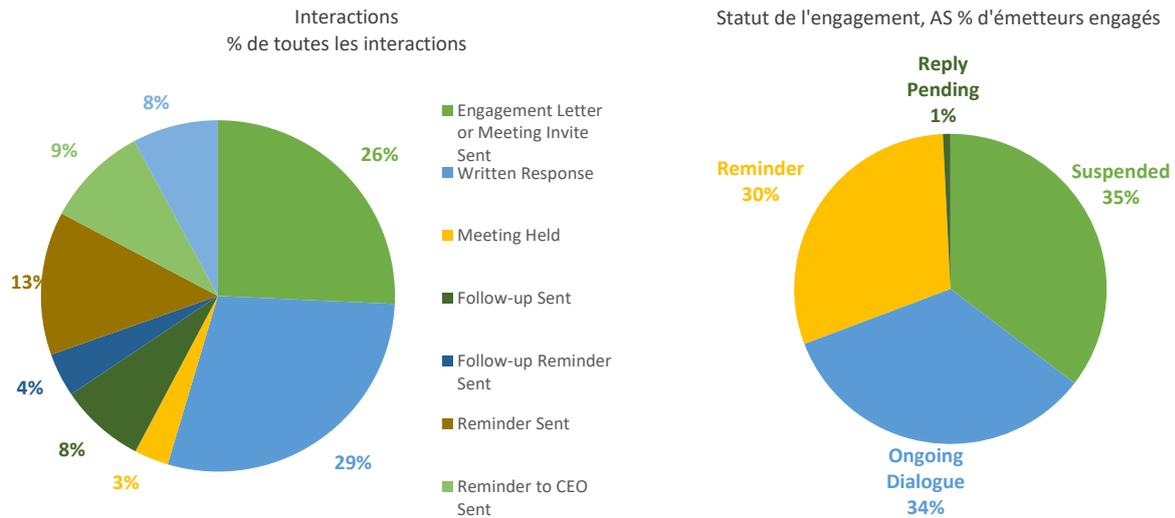
La répartition des principes directeurs de l'OCDE soutenues est identique à celle des principes de l'UNGC. Les principes OCDE IV - Droits de l'homme, OCDE V - Emploi et relations industrielles et OCDE VI - Environnement représentent respectivement 56%, 11% et 33% des principes soutenues à travers nos échanges avec les sociétés ciblées.



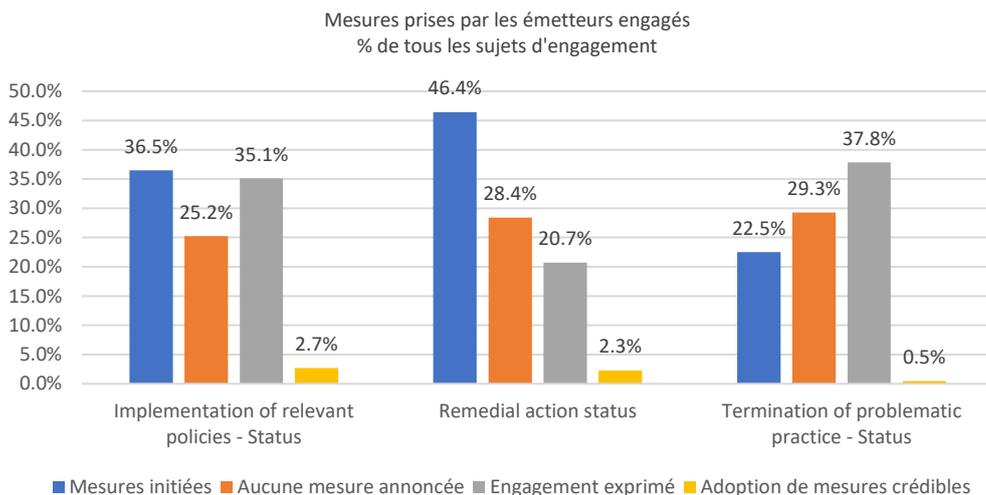
# VI. Échanges collectifs avec les entreprises

## Informations générales

En 2023, SYQUANT Capital a participé à des engagements auprès de **130 émetteurs** via la plateforme d'engagement collectif d'ISS. Concernant les actions menées dans ce cadre, 122 lettres d'engagement ont été envoyées, 139 réponses écrites des émetteurs ciblés ont été reçues, 13 meetings ont eu lieu et 35 lettres de suivi ont été envoyées. Au total, 140 rappels ont été envoyés.



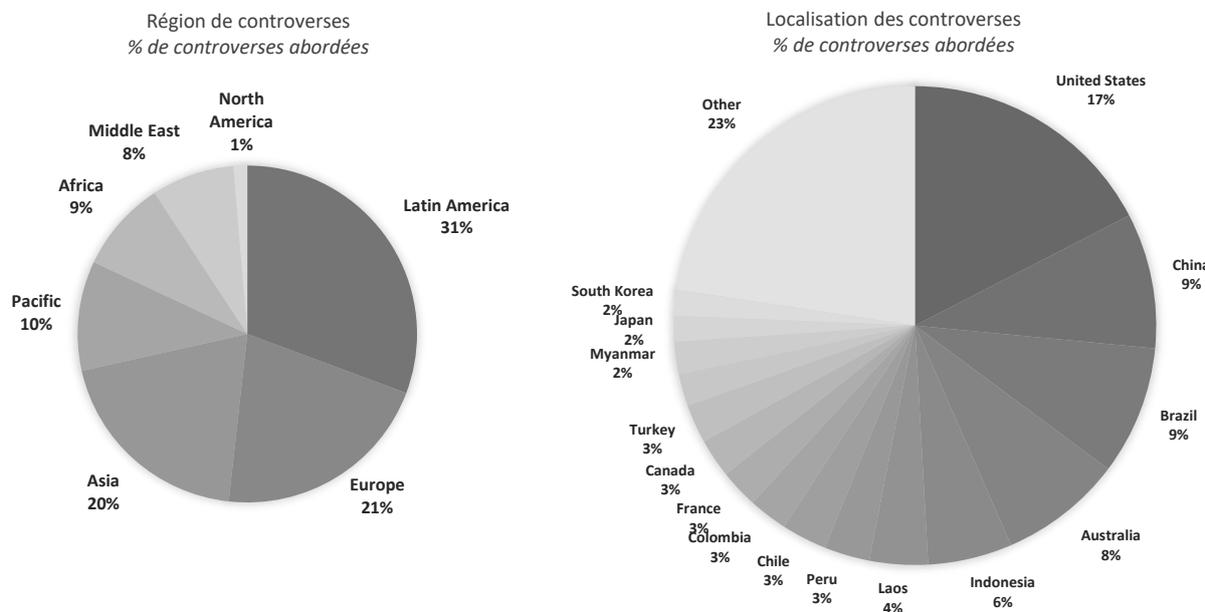
L'engagement collectif mené au cours de l'année précédente a été efficace : 22,5 % des émetteurs ciblés ont pris des mesures pour mettre fin à leurs pratiques contestées, et 37,8 % ont exprimé un engagement à le faire.



## Focus géographique et sectoriel

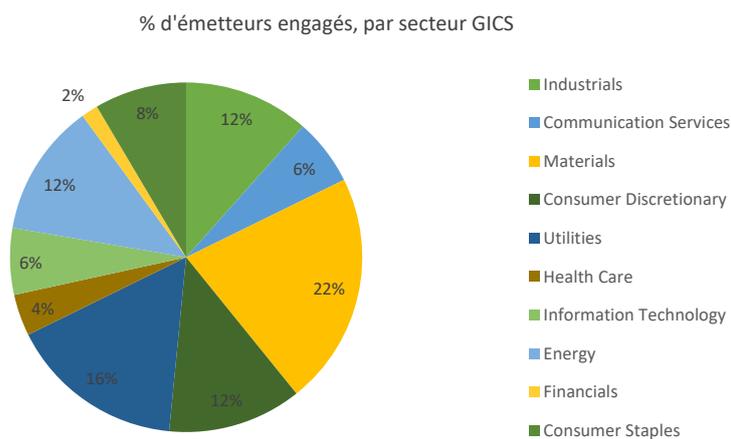
### Le pays des émetteurs engagés

Plus d'un quart de toutes les sociétés engagées étaient établies aux États-Unis. Le second pays ayant le plus grand nombre d'émetteurs engagés était la Corée du Sud (10 %), la Chine (9 %), le Japon (7 %), l'Inde et le Royaume-Uni (6 % chacun).



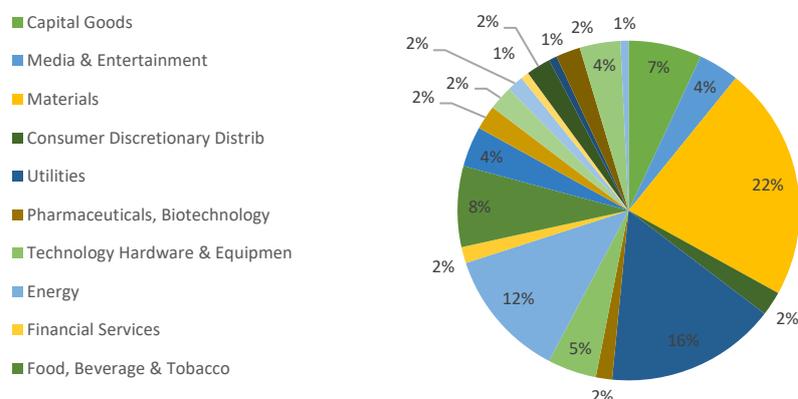
### Le secteur des émetteurs engagés

Certains secteurs ont représenté une part importante des émetteurs ciblés. En effet, les matériaux (22 %), les services publics (16 %) et n'importe lequel des secteurs de l'énergie, de l'industrie et de la consommation discrétionnaire (tous 12 %) représentent la moitié des émetteurs engagés.



Le graphique ci-dessous établit des distinctions plus fines. La classification des activités des émetteurs engagés est établie au niveau inférieur des *Groupes d'industries* selon la nomenclature GICS.

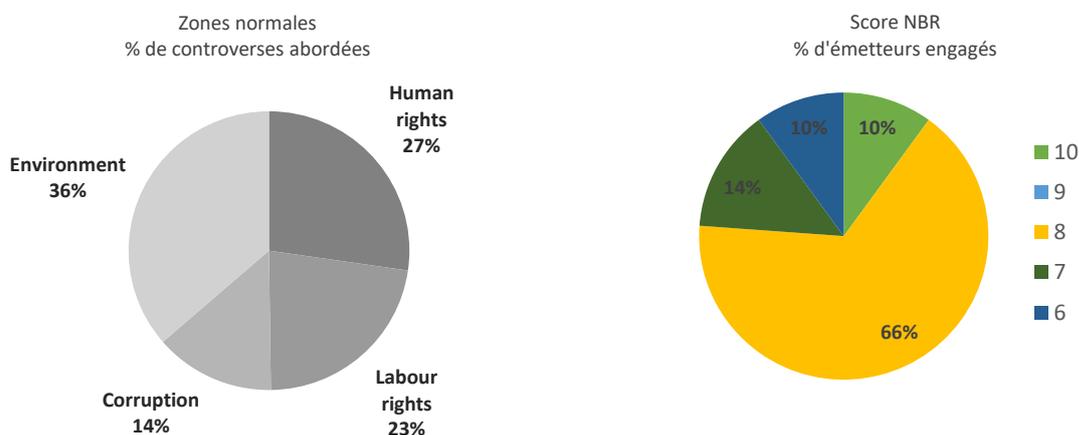
% d'émetteurs engagés, par groupe industriel GICS



### Domaine des controverses

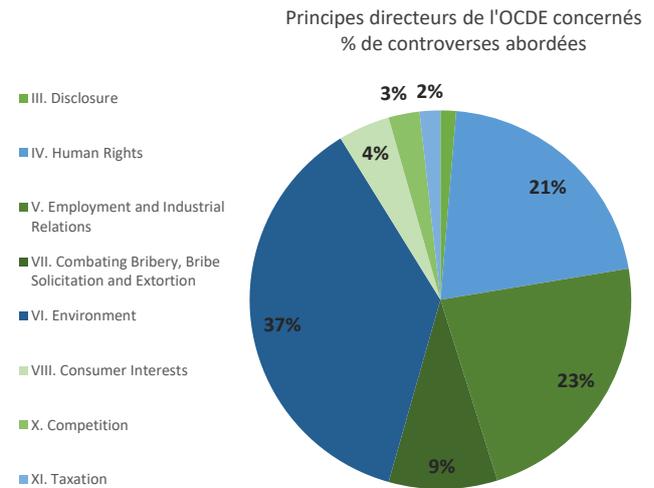
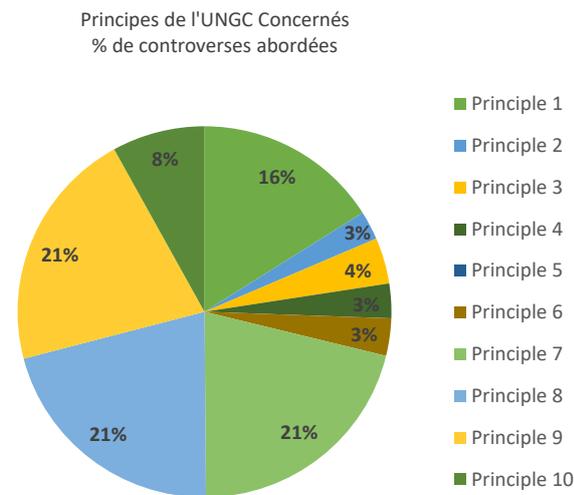
Seule une minorité d'engagements concernait exclusivement les domaines de la gouvernance, 14 % d'entre eux portant sur des questions de corruption. Veuillez noter que pour les besoins de la présente analyse, les droits du travail ont été considérés comme distincts des droits de l'homme, qui sont généralement perçus comme englobant les premiers.<sup>1</sup> En prenant en compte cette distinction, 27% des engagements collectifs portaient sur les droits humains et 23% sur les droits du travail, tandis que 36% visaient des controverses liées à l'environnement.

Comme prévu, une inspection des scores de controverse (NBR) des émetteurs engagés révèle qu'ils penchent fortement vers les scores les plus élevés, avec aucun score inférieur à 6 et deux tiers de scores de niveau 8. En comparaison, l'univers global d'ISS ESG est fortement orienté vers le score le plus bas de 1. Au cours de la période, 15% des émetteurs engagés ont vu leur score s'améliorer.



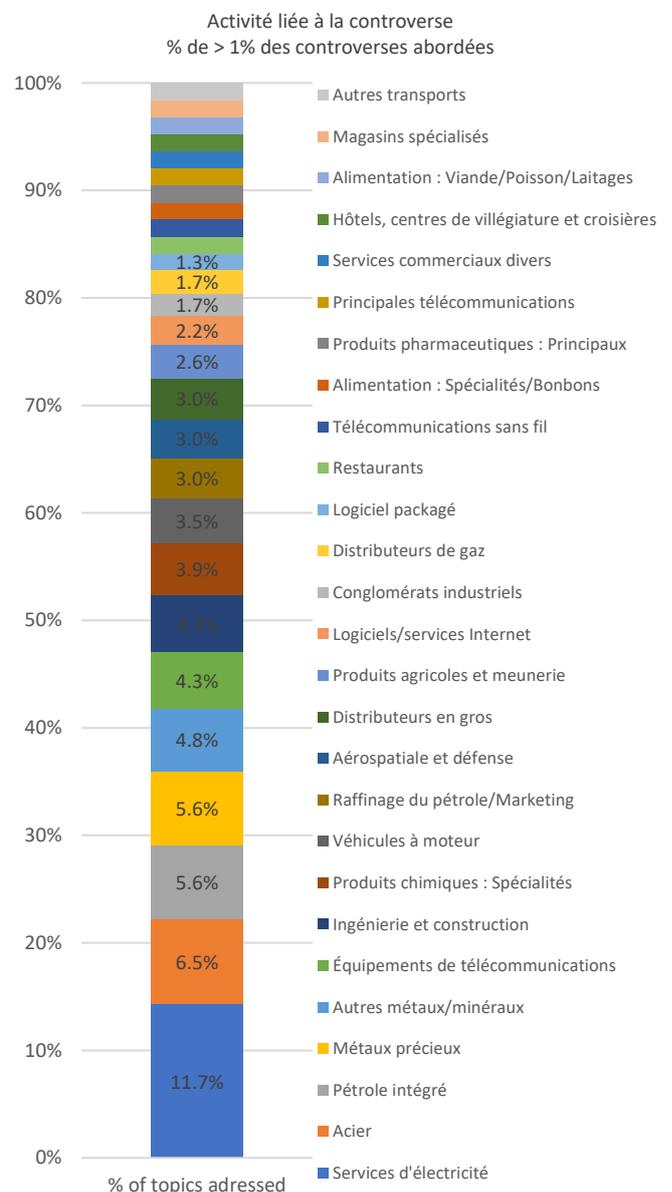
<sup>1</sup> Normes internationales du travail et droits de l'homme (2023) Page Web : Normes internationales du travail et droits de l'homme. Disponible à l'adresse : [https://www.ilo.org/global/standards/WCMS\\_839267/lang-en/index.htm#:~:text=Labour%20rights%20are%20human%20rights.&text=Today%2C%20international%20labour%20standards%20give,ec%20social%20and%20cultural%20sphere](https://www.ilo.org/global/standards/WCMS_839267/lang-en/index.htm#:~:text=Labour%20rights%20are%20human%20rights.&text=Today%2C%20international%20labour%20standards%20give,ec%20social%20and%20cultural%20sphere). (consulté le 10 juin 2023).

Les deux graphiques ci-dessous présentent la répartition des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE ciblés par notre engagement collectif.



Le graphique (à droite) présente les types d'activités dans lesquelles les controverses sont apparues parmi toutes les activités dont la représentation dépasse 1 % des controverses visées par notre engagement collectif au cours de la période.

Il peut être constaté que les services d'électricité (11,7 %) ont été davantage visées que les autres activités par notre engagement collectif. La deuxième activité la plus représentée, l'acier, était presque deux fois moins visées (6,5 %).



# Annexe I – Échanges en 2023

## 1. Dialogues individuels

ÉMETTEUR	DOMAINE ESG
AES Andes SA	Environnement (charbon)
Alimentation Couche-Tard	Social (Tabac)
Baytex Energy Corp.	Environnement (sables bitumineux)
BHP Group Limited	Environnement (charbon)
Magasins généraux Casey's	Social (Tabac)
ContourGlobal Ltd.	Environnement (charbon)
Dufry AG (Dufry One BV)	Social (Tabac)
Enbridge Energy Partners LP	Droits de l'homme
EnBW Energie Baden Wuerttemberg AG	Environnement (charbon)
Enel SpA	Environnement (charbon)
Energy Transfer LP	Droits de l'homme
Fortum Oyj	Environnement (charbon)
Glencore Plc	Environnement (charbon)
Jardine Cycle & Carriage Limited	Environnement (charbon)
Marathon Petroleum Corporation	Droits de l'homme
MPLX LP	Droits de l'homme
Peabody Energy Corporation	Environnement (charbon)
Phillips 66	Droits de l'homme
RWE AG	Environnement (charbon)
Shell Plc	Environnement
Teck Resources Limited	Environnement (charbon/sables bitumineux)
TerraCom Limited	Environnement (charbon)
Tesla, Inc.	Multiples (droits de l'homme, droits du travail)
The Weir Group Plc.	Environnement (sables bitumineux)
TotalEnergies SE	Environnement
Uniper SE	Environnement (charbon)

## 2. Échanges collectifs

ÉMETTEUR	DOMAINE ESG
ABB Ltd.	Corruption
Activision Blizzard, Inc.	Droits du travail
Alamos Gold, Inc.	Environnement
Albemarle Corporation	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Alibaba Group Holding Limited	Corruption
Alphabet Inc.	Multiples (corruption, droits de l'homme, droits du travail)
AltaGas Ltd.	Environnement
Amgen Inc.	Droits de l'homme
Anglogold Ashanti Plc	Droits de l'homme
Apple Inc.	Droits du travail
ArcelorMittal SA	Environnement
Baidu, Inc.	Corruption
Baker Hughes Company	Environnement
Barrick Gold Corporation	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Bayer AG	Environnement
Beowulf Mining Plc	Droits de l'homme

Berkshire Hathaway Inc.	Droits de l'homme
BHP Group Limited	Multiples (environnement, droits de l'homme, droits du travail)
Bunge Global SA	Environnement
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Chevron Corporation	Multiples (environnement, droits du travail)
China Gas Holdings Limited	Droits de l'homme
China Railway Construction Corporation Limited	Droits de l'homme
CK Power Public Company Limited	Multiples (environnement, droits de l'homme)
CNOOC Limited	Multiples (environnement, droits de l'homme)
COFCO Sugar Holding Co. Ltd.	Droits du travail
Companhia de Saneamento do Parana	Environnement
Companhia Energetica de Minas Gerais SA	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Companhia Siderurgica Nacional	Environnement
Compass Group Plc	Droits du travail
Consolidated Edison, Inc.	Environnement
Delta Air Lines, Inc.	Droits du travail
Deutsche Telekom AG	Multiples (droits de l'homme, droits du travail)
Ecopetrol SA	Multiples (environnement, droits du travail)
Edison SpA	Environnement
Electricite de France SA	Multiples (corruption, environnement)
Elsewedy Electric Co.	Environnement
Empresas Copec SA	Droits de l'homme
Enel Americas SA	Droits de l'homme
Enel SpA	Droits de l'homme
Eni SpA	Multiples (environnement, droits du travail)
Equitrans Midstream Corporation	Environnement
Experian Plc	Droits de l'homme
Exxon Mobil Corporation	Multiples (environnement, droits de l'homme)
First Quantum Minerals Ltd.	Environnement
Formosa Petrochemical Corp.	Environnement
Fortescue Ltd.	Droits du travail
GCL Technology Holdings Limited	Droits du travail
G-III Apparel Group, Ltd.	Droits du travail
Glencore Plc	Multiples (corruption, environnement)
Global Power Synergy Public Company Limited	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Grupo Mexico S.A.B. de C.V.	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co., Ltd.	Droits de l'homme
Hino Motors, Ltd.	Environnement
Hoshine Silicon Industry Co., Ltd.	Droits du travail
Iberdrola SA	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Iflytek Co., Ltd.	Droits de l'homme
Imperial Oil Limited	Environnement
Indofood Agri Resources Ltd.	Droits du travail
JBS SA	Droits du travail
Jindal Steel & Power Ltd.	Droits de l'homme
Kohls Corporation	Droits du travail
Koninklijke Philips NV	Droits de l'homme
Korea Electric Power Corp.	Droits de l'homme
Lands' End, Inc.	Droits du travail
Levi Strauss & Co.	Droits du travail
LG Chem Ltd.	Droits de l'homme
Loomis AB	Droits du travail
Lundin Mining Corporation	Environnement
Marriott International, Inc.	Droits de l'homme
Mattel, Inc.	Droits de l'homme
McDonald's Corporation	Droits du travail
Mercedes-Benz Group AG	Environnement
Metallurgical Corporation of China Ltd.	Environnement

Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	Environnement
Neoenergia SA	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Norfolk Southern Corporation	Environnement
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Pan American Silver Corp.	Droits de l'homme
Paramount Global	Droits du travail
Petroleo Brasileiro SA	Environnement
PG&E Corporation	Droits de l'homme
Philip Morris International Inc.	Droits du travail
Porsche Automobil Holding SE	Environnement
POSCO Holdings Inc.	Multiples (environnement, droits de l'homme, droits du travail)
POSCO INTERNATIONAL Corp.	Multiples (environnement, droits de l'homme, droits du travail)
Power Construction Corporation of China, Ltd.	Multiples (environnement, droits de l'homme)
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	Droits du travail
PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	Droits du travail
PT Salim Ivomas Pratama Tbk	Droits du travail
RATCH Group Public Company Limited	Droits de l'homme
Rede D'Or Sao Luiz SA	Droits du travail
RGC Resources, Inc.	Environnement
Rio Tinto Limited	Multiples (environnement, droits du travail)
Rio Tinto Plc	Multiples (environnement, droits du travail)
Saipem SpA	Environnement
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corruption
Schlumberger N.V.	Environnement
Shandong Gold Mining Co., Ltd.	Environnement
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Southern Copper Corporation	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Starbucks Corporation	Droits du travail
Stellantis NV	Environnement
Subsea 7 SA	Environnement
TC Energy Corporation	Droits de l'homme
Teck Resources Limited	Environnement
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Corruption
Tesla, Inc.	Multiples (droits de l'homme, droits du travail)
The Chemours Company	Environnement
The Coca-Cola Company	Droits du travail
The Kansai Electric Power Co., Inc.	Environnement
The Star Entertainment Group Limited	Corruption
T-Mobile US, Inc.	Multiples (droits de l'homme, droits du travail)
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	Environnement
Tokyo Gas Co., Ltd.	Environnement
Toyota Motor Corp.	Environnement
Tyson Foods, Inc.	Droits du travail
Ubisoft Entertainment SA	Droits du travail
UBS Group AG	Droits de l'homme
United States Steel Corporation	Environnement
Universal Health Services, Inc.	Droits de l'homme
Vedanta Limited	Multiples (environnement, droits de l'homme)
Verizon Communications Inc.	Droits du travail
Volcan Compania Minera S.A.A.	Environnement
Walmart Inc.	Droits du travail
Xiamen CD Inc.	Droits de l'homme
Xiamen Meiya Pico Information Co., Ltd.	Droits de l'homme
Xinjiang Zhongtai Chemical Co., Ltd.	Droits du travail
Zhejiang Dahua Technology Co., Ltd.	Droits de l'homme
Zijin Mining Group Co., Ltd.	Multiples (environnement, droits de l'homme)

## DISCLAIMER

Ce document n'est pas un document promotionnel. Il contient des opinions et des données statistiques que SYQUANT Capital considère comme légitimes et correctes à la date de publication, sur la base de l'environnement économique, financier et extra-financier à la date et à l'heure de publication. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation, une offre de souscription ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un instrument financier, ni ne doit servir de base, en tout ou en partie, à un contrat ou à un engagement quelconque.

Ces informations sont fournies sans connaissance de la situation spécifique de l'investisseur. Avant d'acheter des actions des fonds mentionnés dans le présent document, les investisseurs doivent vérifier dans quels pays le ou les fonds mentionnés dans le présent document sont enregistrés et, dans les pays en question, quels fonds ou classes d'actifs sont autorisés à la vente au public. Les investisseurs qui envisagent de souscrire des parts du fonds doivent lire attentivement la version la plus récente de la documentation légale du fonds (prospectus, DICI et rapport annuel), qui est disponible sur le site Internet de SYQUANT Capital : <https://www.syquant-capital.fr>, ou auprès des distributeurs du fonds.

Il est conseillé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans les fonds. Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée qu'un fonds atteindra ses objectifs d'investissement. La valeur des actions des fonds peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont données après déduction des frais. Les chiffres se réfèrent aux derniers mois et aux dernières années. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

## Annexe II – Données complémentaires relatives à l'exercice des droits de vote

# Board Statistics Report



## Parameters Used:

Location(s): All locations  
 Account Group(s): All account groups  
 Institution Account(s): All institution accounts  
 Custodian Account(s): All custodian accounts  
 Reporting Period: 1/1/23 to 12/31/23

## Meeting Overview

Category	Number	Percentage
Number of votable meetings	212	
Number of meetings voted	153	72.17%
Number of meetings with at least 1 vote Against, Withhold or Abstain	91	42.92%

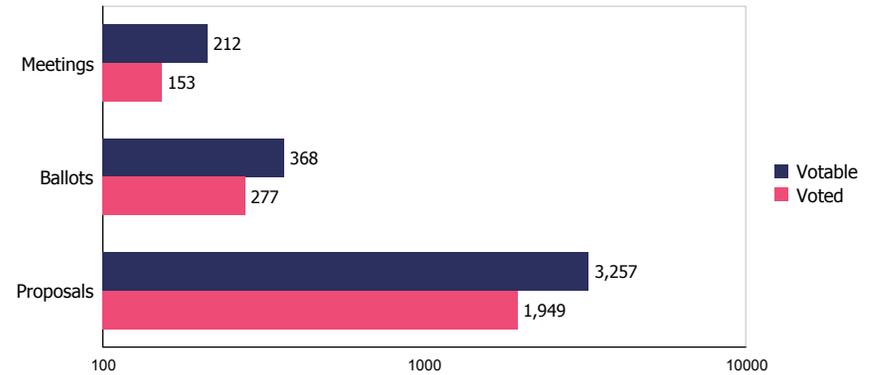
## Ballot Overview

Category	Number	Percentage
Number of votable ballots	368	
Number of ballots voted	277	75.27%

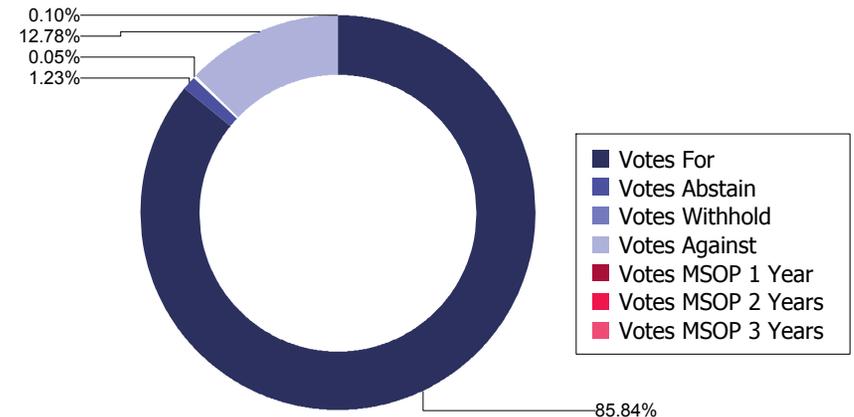
## Proposal Overview

Category	Number	Percentage
Number of votable items	3,257	
Number of items voted	1,949	59.84%
Number of votes FOR	1,673	85.84%
Number of votes AGAINST	249	12.78%
Number of votes ABSTAIN	24	1.23%
Number of votes WITHHOLD	1	0.05%
Number of votes on MSOP Frequency 1 Year	2	0.10%
Number of votes on MSOP Frequency 2 Years	0	0.00%
Number of votes on MSOP Frequency 3 Years	0	0.00%
Number of votes With Policy	1,915	98.26%
Number of votes Against Policy	34	1.74%
Number of votes With Mgmt	1,695	86.97%
Number of votes Against Mgmt	254	13.03%
Number of votes on MSOP (exclude frequency)	132	6.77%
Number of votes on Shareholder Proposals	61	3.13%

## Voting Statistics

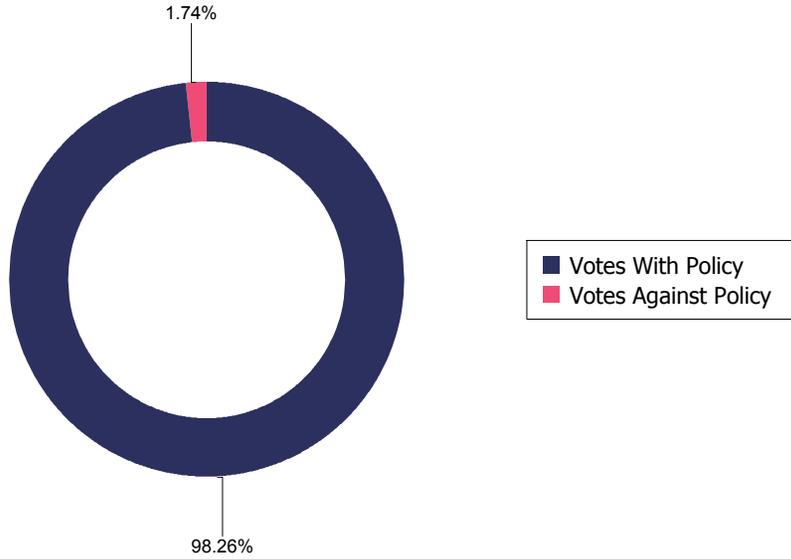


## Vote Cast Statistics

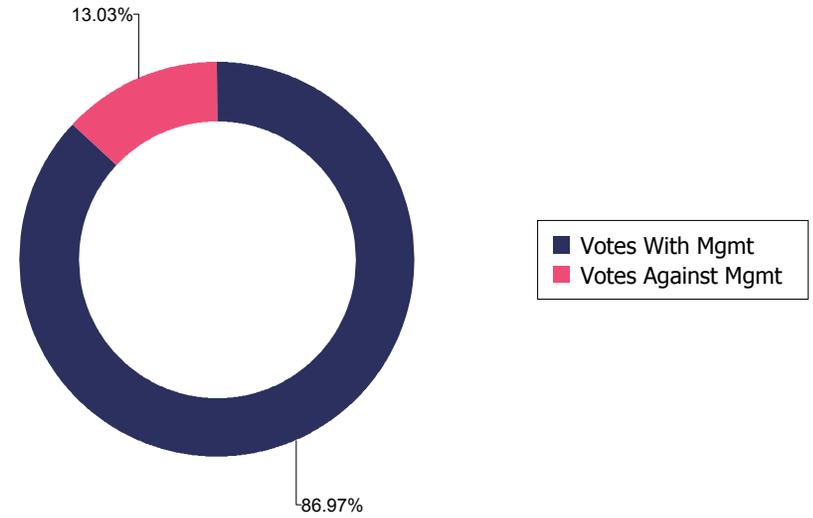


*Note: "MSOP" frequency = Management Say On Pay frequency proposal votes allow shareholders to determine whether, going forward, the "say-on-pay" vote to approve compensation should occur every one, two, or three years. For all calculations in this report, only ballots in status Confirmed or Sent are considered voted. All other ballot statuses are considered unvoted. Do Not Vote instructions are not considered voted and re-registration events are not included. Notwithstanding the above, each unique vote cast is counted within all calculations. In cases of different votes submitted for an individual agenda item, votes cast are discretely counted by vote cast (For, Against, etc.) per proposal. This may result in voting totals exceeding the number of votable items. Withhold vote instructions, predominantly seen in the US market for companies using a plurality vote standard, denote a contrary vote opinion on director elections; for further information, please review ISS' policy guidelines : <https://www.issgovernance.com/policy-gateway/voting-policies>*

### Vote Alignment with Policy



### Vote Alignment with Management



### Market Breakdown

Market	Votable Meetings	Voted Meetings	Percentage
Sweden	33	13	39.39%
Germany	32	32	100.00%
Netherlands	22	19	86.36%
Norway	18	2	11.11%
France	16	12	75.00%
Belgium	13	13	100.00%
Denmark	13	13	100.00%
Switzerland	13	0	0.00%
United Kingdom	11	11	100.00%
Luxembourg	7	6	85.71%
Guernsey	5	5	100.00%
Italy	5	5	100.00%
USA	5	5	100.00%
Spain	3	2	66.67%
Austria	2	2	100.00%
Bermuda	2	2	100.00%
Canada	2	2	100.00%
Finland	2	2	100.00%
Australia	1	1	100.00%
China	1	1	100.00%

### Meetings Voted by Market

