

Compte-rendu de la mise en œuvre de la politique d'engagement actionnarial

2025

1. Le dialogue avec les sociétés détenues

Compte tenu de sa taille et de son exposition limitée aux actions en single stock, H2O AM n'a pas mis en place de processus pour dialoguer directement avec les sociétés dans lesquelles les fonds investissent. Ainsi, à ce jour, H2O AM n'a pas développé de stratégie d'engagement.

2. L'exercice des droits de vote et des autres droits attachés aux actions

En tant que société de gestion, H2O AM a une responsabilité fiduciaire et un devoir de diligence de suivre l'évolution de la valeur des investissements et d'exercer les droits de vote attachés aux titres détenus dans les portefeuilles qu'elle gère. Par conséquent, H2O AM exerce son activité de vote dans l'intérêt exclusif des porteurs et des actionnaires des OPC qu'elle gère.

L'approche d'investissement de H2O AM est top-down et global macro. Ainsi, les principaux critères utilisés pour prendre des décisions d'investissement sont liés à des thèmes macroéconomiques, à des données de marché et à des considérations générales de risque d'actifs, plutôt qu'à une analyse ascendante d'entreprises et de secteurs individuels.

- La majorité des positions des fonds gérés par H2O AM sont prises par le biais de contrats dérivés tels que les contrats à terme, les options et les CFD (*Contract For Differences*).
- Un certain nombre de fonds gérés par H2O AM ne sont pas exposés au risque actions.

Par conséquent, l'exercice de vote au sein des fonds gérés par H2O AM peut être limitée.

Pour les fonds concernés, la société de gestion emploie les services de la société Institutional Shareholder Services (ISS) dans l'exercice des droits de vote.

Ainsi, ISS exerce les droits de vote d'H2O AM par procuration, suivant les Politiques de Vote auxquelles H2O AM a souscrit. Les politiques de vote d'ISS (variant selon la région) sont accessibles via son site internet : <https://www.issgovernance.com/policy-gateway/voting-policies/>

L'approche d'ISS n'est pas uniforme et prend en compte des facteurs pertinents spécifiques au marché dans sa recherche et ses recommandations. C'est pourquoi ISS distingue les différents marchés.

3. Compte rendu de l'exercice des droits de vote pour l'année 2025

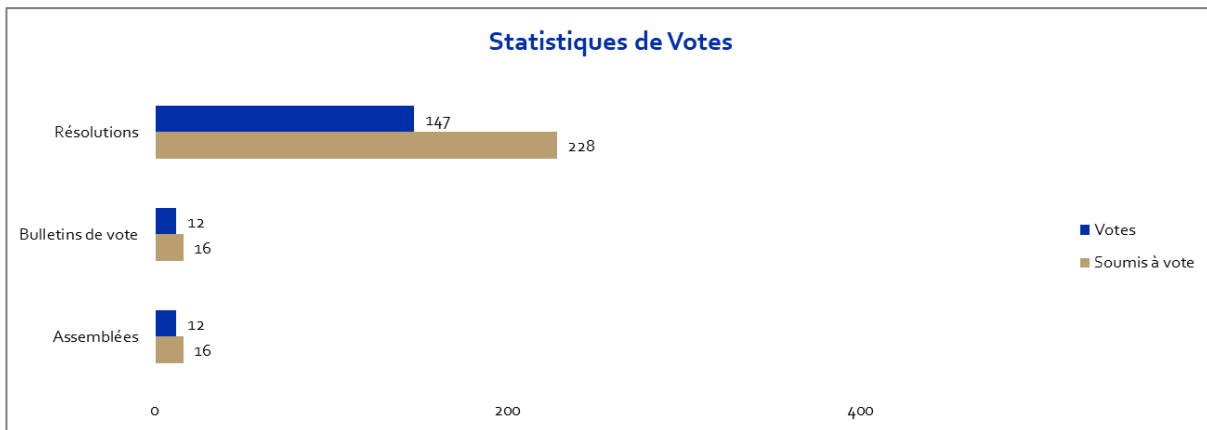
Vue d'ensemble des assemblées

Catégorie	Nombre	Pourcentage
Nombre d'assemblées soumises au vote	16	
Nombre d'assemblées avec votes enregistrés	12	75.00%
Nombre d'assemblées avec au moins 1 vote Contre, Abstention ou Opposition	3	18.75%

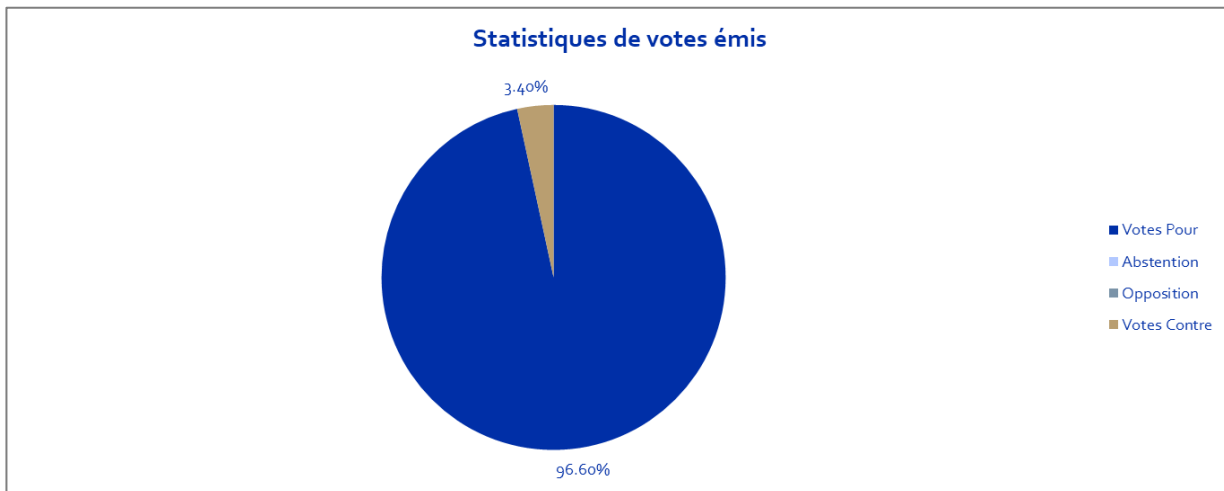
Vue d'ensemble des bulletins de vote

Catégorie	Nombre	Pourcentage
Nombre de bulletins soumis au vote	16	
Nombre de bulletins ayant fait l'objet d'un vote	12	75.00%

Source: Institutional Shareholder Services - ProxyExchange & H2O AM.



Source: Institutional Shareholder Services, ProxyExchange & H2O AM.



Source: Institutional Shareholder Services - ProxyExchange & H2O AM.

Répartition par marché

Marché	Assemblées votables	Assemblées votées	Pourcentage
Pays-Bas	7	4	57.14%
Allemagne	5	5	100.00%
Espagne	2	2	100.00%
Belgique	1	1	100.00%
Etats-Unis	1	0	0.00%

Source: Institutional Shareholder Services - ProxyExchange & H2O AM.

Conformément à l'Article R533-16 du Code monétaire et financier, H2O AM ne publie pas le détail de l'orientation de ses votes en assemblées générales. Cette décision est motivée par la taille limitée de ses participations dans les sociétés cotées, ce qui réduit sa capacité d'influence sur les décisions. Les investissements d'H2O AM sont de nature minoritaire et ses votes ont généralement un impact limité.