

## LOI ENERGIE CLIMAT - RAPPORT ARTICLE 29

ANNÉE 2023

*(Rapport rédigé le 24 06 2024)*

### Table des matières

A. Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères ESG.....	2
B. Moyens internes déployés par l'entité .....	5
C. Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité .....	7
D. Stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre.....	8
E. Taxonomie européenne et combustibles fossiles.....	12
F. Stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris.....	13
G. Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité.....	13
H. Démarche de prise en compte des critères ESG dans la gestion des risques.....	15
I. Liste des produits financiers relevant de l'article SFDR 8 et 9 .....	15

## A. Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères ESG

### a) Présentation résumée de la démarche générale de l'entité

Flornoy Ferri, société de gestion d'actifs, intègre de manière proactive les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans sa politique et sa stratégie d'investissement. Cette démarche est conçue pour répondre aux exigences réglementaires et pour aligner les pratiques de la société avec les standards internationaux les plus élevés en matière de durabilité.

Les différents axes de la politique ESG de Flornoy Ferri sont les suivants :

- **Etablissement d'un charte ESG** : Flornoy Ferri considère que l'intégration de critères ESG est essentielle pour la gestion des risques à long terme et la création de valeur durable. La société a formalisé cet engagement à travers une charte ESG qui guide toutes ses activités d'investissement. Cette charte est notamment basée sur les Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (PRI), que Flornoy Ferri a signés en 2020.

- **Exclusion de certains secteurs** : FLORNOY FERRI a formalisé sa politique d'exclusion en avril 2019. La société de gestion n'investit pas dans les secteurs d'activités du type industrie du tabac, clonage humain, pornographie et toute autre activité portant atteinte à l'intégrité des personnes. Par ailleurs nous excluons les sociétés dont 100% du chiffre d'affaires est issu des activités de casino, de la production d'armes et munitions. FLORNOY FERRI assure son respect des Conventions d'Ottawa et d'Oslo signées par la France en 1997 et 2008 respectivement concernant la production d'armes controversées telles que les mines anti-personnel ou les armes à sous-munitions.

- **Sélection des investissements** : Les investissements sont sélectionnés sur la base de critères stricts d'exclusion et de notation ESG. En outre, les fonds de Flornoy Ferri, tels que "Aleph ISR Monde", "Valeurs Féminines Global", "Dividende Durable", et "Obligreen", appliquent une approche thématique et sélective pour garantir le respect des meilleures pratiques ESG.

- **Contrôles et suivi** : Flornoy Ferri met en place des contrôles rigoureux avant et après chaque transaction pour s'assurer que les investissements respectent les politiques ESG. Une revue annuelle par l'équipe de contrôle interne garantit une évaluation continue de la performance ESG des portefeuilles.

- **Publication et transparence** : La société publie régulièrement des rapports détaillant son approche ESG et les résultats obtenus. Ces publications visent à informer les parties prenantes sur les efforts de Flornoy Ferri en matière de durabilité et à démontrer l'impact positif de ses investissements.

- **Engagement auprès des entreprises et Vote** : La société engage un dialogue direct avec les entreprises dans lesquelles elle investit pour améliorer leurs pratiques ESG. Cela inclut notamment des discussions sur les faiblesses identifiées lors de notre processus de notation et l'exhaustivité des données ESG. Nos votes en Assemblées Générales des valeurs en portefeuille (cf. politique de vote) sont également en ligne avec nos pratiques extra-financières.

- **Participer à des initiatives collectives** : Flornoy Ferri participe à des initiatives collectives visant à promouvoir les meilleures pratiques ESG, notamment à travers son adhésion à l'Association Française de la Gestion financière (AFG) et au Forum pour l'Investissement Responsable (FIR).

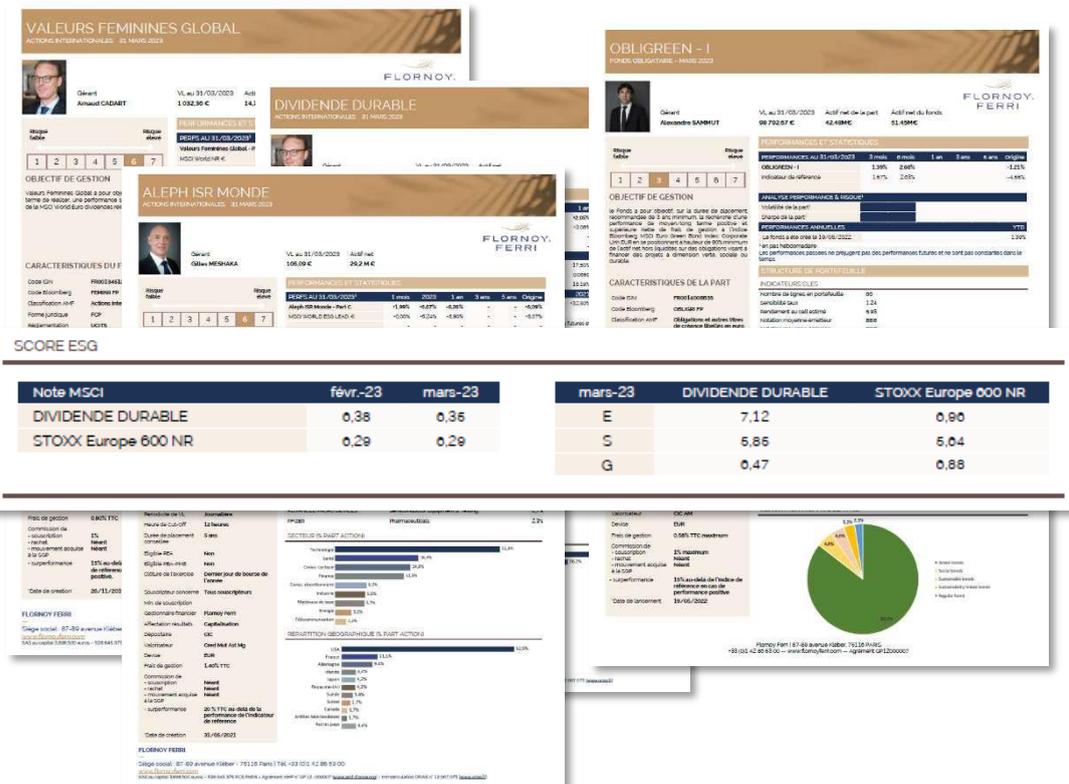
**b) Contenu, fréquence et moyens utilisés pour informer les parties prenantes**

En informant de manière régulière et transparente ses clients et plus généralement ses parties prenantes sur les critères ESG intégrés dans sa stratégie d'investissement, Flornoy Ferri démontre son engagement envers la durabilité et la responsabilité sociale. Cette approche assure non seulement la conformité réglementaire, mais renforce également la confiance des parties prenantes dans la capacité de la société à gérer de manière responsable les actifs qui lui sont confiés.

**- Contenu de l'information :** Flornoy Ferri s'engage à fournir des informations détaillées et transparentes sur la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans sa politique et sa stratégie d'investissement. Ces informations couvrent divers aspects, notamment les objectifs ESG spécifiques des fonds, les actions entreprises pour atteindre ces objectifs, ainsi que les résultats obtenus.

**- Fréquence de l'information :** Les parties prenantes sont informées de manière régulière et continue :

- Rapports annuels : Un rapport ESG détaillé est publié chaque année, incluant les performances ESG des différents fonds, les engagements pris et les résultats obtenus.
- Communiqués ponctuels : En plus des rapports réguliers, Flornoy Ferri publie des communiqués ponctuels pour informer les parties prenantes de tout événement significatif, tel que le changement d'un fonds de catégorie SFDR, l'adhésion à de nouvelles initiatives, ou les résultats de votes en assemblée générale.
- Rapports mensuels : Des reportings mensuels sont fournis, détaillant pour les fonds concernés, les informations ESG pertinentes.



The screenshot displays several ESG performance dashboards for Flornoy Ferri funds. Key elements include:

- Valeurs Femines Global:** Managed by Armand CADART, showing a dividend yield of 1.93% and an ESG score of 14.3.
- Dividende Durable:** Managed by Armand CADART, showing a dividend yield of 1.93% and an ESG score of 14.3.
- Obligreen - I:** Managed by Alexandre SAMRUT, showing a dividend yield of 4.48% and an ESG score of 14.8.
- Aleph ISR Monde:** Managed by Ghislain MICHELIERA, showing a dividend yield of 2.62% and an ESG score of 14.8.

Below the fund dashboards, there are two summary tables:

Note MSCI	févr.-23	mars-23
DIVIDENDE DURABLE	0,38	0,36
STOXX Europe 600 NR	0,29	0,29

	mars-23	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,12	0,90	
S	6,86	6,04	
G	0,47	0,88	

Additional charts and data points are visible, including a pie chart showing the distribution of ESG scores and a bar chart comparing performance metrics.

- **Moyens de diffusion** : Flornoy Ferri utilise plusieurs canaux pour s'assurer que les informations ESG sont accessibles à toutes les parties prenantes :

- Site internet : Les rapports annuels et mensuels, ainsi que les communiqués ponctuels, sont disponibles sur le site internet de Flornoy Ferri. Une section dédiée aux documents ESG permet un accès facile et rapide aux informations pertinentes.
- Newsletters : Des newsletters électroniques sont envoyées aux clients et aux affiliés pour les tenir informés des dernières actualités et des évolutions sur différents sujets (fiscalité, évolution des marchés, sujets ESG).
- Réunions et webinaires : Flornoy Ferri organise régulièrement des réunions physiques et des webinaires consacrées à différents sujets, parmi lesquels les questions ESG, et répondre aux questions des parties prenantes.
- Rapports imprimés : Pour les parties prenantes préférant le format papier, des rapports imprimés sont également disponibles sur demande.

**c) Adhésion à une charte, un code ou une initiative et description sommaire :**

Flornoy Ferri s'engage activement dans diverses initiatives et adhère à plusieurs chartes et codes visant à promouvoir les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). Voici un aperçu des principales adhésions et initiatives auxquelles la société participe :

- **Adhésion aux Principes pour l'Investissement Responsable (PRI)** : Flornoy Ferri est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations Unies depuis 2020. Cette adhésion témoigne de l'engagement de la société à intégrer les critères ESG dans ses pratiques d'investissement. Les PRI fournissent un cadre pour que les investisseurs puissent :

- Incorporer les questions ESG dans l'analyse et les décisions d'investissement.
- Être des propriétaires actifs et intégrer les questions ESG dans les politiques de propriété.
- Chercher à mieux divulguer les questions ESG par les entités dans lesquelles ils investissent.
- Promouvoir l'acceptation et l'application des PRI dans l'industrie de l'investissement.
- Travailler ensemble pour améliorer l'efficacité dans l'application des PRI.
- Rendre compte de leurs activités et progrès dans l'application des PRI.

- **Adhésion à l'Association Française de la Gestion financière (AFG) et au Forum pour l'Investissement Responsable (FIR)** : Flornoy Ferri est membre de l'Association Française de la Gestion financière (AFG) et du Forum pour l'Investissement Responsable (FIR). Ces organisations jouent un rôle clé dans la promotion des bonnes pratiques ESG en France et à l'échelle internationale. L'AFG, en partenariat avec le FIR, s'efforce de sensibiliser et de mobiliser les acteurs financiers autour des enjeux de responsabilité sociétale et environnementale.

- **Certification et Labels ISR** : Plusieurs fonds de Flornoy Ferri, tels que "Valeurs Féminines Global" et "Dividende Durable", ont obtenu le label ISR (Investissement Socialement Responsable) entre 2020 et 2023. Nous avons cependant décidé de renoncer à ce Label à compter de la fin d'année 2023 ; en effet, les contraintes liées à ce Label ne nous semblaient plus en adéquation avec notre mission première qu'est la bonne gestion financière.

- **Promotion de la parité professionnelle** : Au travers son fonds « Valeurs Féminines Global »

FLORNOY FERRI est active dans la promotion de la parité professionnelle en intervenant auprès et avec les associations et ONG qu'elle soutient financièrement et par son intervention régulière sur le sujet.



#HeForShe



## B. Moyens internes déployés par l'entité

### a) Description des ressources financières, humaines et techniques dédiées à la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) dans la stratégie d'investissement

Flornoy Ferri consacre des ressources significatives pour intégrer les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans sa stratégie d'investissement. Voici un aperçu des ressources financières, humaines et techniques mobilisées :

- **Ressources Humaines** : Flornoy Ferri dédie une partie importante de ses effectifs à la gestion des critères ESG. Environ 33% des équivalents temps plein (ETP) au sein de l'équipe de gestion sont spécifiquement dédiés aux analyses ESG et à l'engagement avec les entreprises. Un responsable ESG, nommé au sein de la direction, coordonne les initiatives ESG et veille à la mise en œuvre des meilleures pratiques dans toutes les activités de la société.

Le comité ESG est constitué de membres représentatifs de la direction, de la gestion, de la déontologie et du juridique ainsi que du développement commercial et marketing.

C'est lui qui produit et/ou édite les documents relatifs à l'ESG, qu'ils soient périodiques et de type reporting ou même charte ESG.

Le comité effectue également le choix des outils d'aide à la décision et à la mesure de critères extra-financiers tels que la plateforme de notation MSCI ou encore du proxy-voter ISS qui nous aidera à exprimer notre politique de vote.

Comité ESG de FLORNOY FERRI :



Teddy Dewitte  
Directeur Général



Christophe Bonnasse  
Directeur Général Délégué



Laure-Anne Vanel  
Responsable Juridique, RCCI



Stéphane Le Rai  
Responsable ESG

Des comités spécialisés, tels que le comité Ethique (composé de membres internes et de personnalités externes), sont chargés d'apporter leur analyse sur les méthodologies adoptées. Ces comités se réunissent régulièrement et proposent à la Direction des actions correctives si nécessaire.

- **Ressources Financières** : Une part significative du budget annuel est allouée à l'acquisition de données ESG. En 2023, cela représentait environ 186 000 € :

DÉPENSES ESG	Dépense (€)	% ESG	Montant calculé (€)
ISS	16 390	100%	16 390
REFINITIV	71 270	75%	53 453
BLOOMBERG	120 374	50%	60 187
ETHIFINANCE	2 800	100%	2 800
MOODY's	17 000	100%	17 000
MSCI	37 000	100%	37 000
<b>Total</b>			<b>186 830</b>

- **Ressources Techniques** : Flornoy Ferri utilise des outils et des plateformes de pointe pour intégrer les critères ESG dans ses processus d'investissement. La société a investi dans des logiciels spécialisés qui permettent une analyse approfondie des données ESG. Le recours à des prestataires externes, tels que MSCI, Refinitiv et Bloomberg, fournit des données et des évaluations ESG de haute qualité, assurant une information précise et à jour :

- MSCI : recherche extra financière, notations et controverses surtout pour les investissements en actions.

- ISS Governance : Institutionnal Shareholder Services (ISS) est une plateforme de vote pour le compte de tiers qui est directement connectée à notre dépositaire (CIC) afin de déployer leur procédure opérationnelle et actionner les préférences de vote que nos gérants et ISS auront paramétrés ensemble. Ce paramétrage s'appuie sur la formalisation de leur politique de vote dite « sustainability policy », car elle met l'accent sur les mêmes principes ESG que ceux de FLORNOY FERRI (cf. Politique de vote FLORNOY FERRI).

- Moody's : grâce à l'acquisition de Vigéo Eiris, Moody's permet l'accès à de la recherche et des notations plus développés que ses concurrents pour le monde obligataire.

- Ethifinance : cette société forme et conseille les entreprises sur la finance et le développement durable. Elle nous a notamment accompagné pour l'obtention de notre label ISR pour deux de nos fonds. Elle se charge également de la formation continue annuelle des employés de FLORNOY FERRI sur les thématiques ESG et sa réglementation.

#### **b) Actions menées en vue d'un renforcement des capacités internes de l'entité**

- **Formation et développement des compétences** : Flornoy Ferri met en place des programmes de formation continue pour ses employés afin de renforcer leurs compétences en matière d'ESG.

En 2023, plus de 200 heures de formation ont été dispensées, couvrant des sujets tels que les tendances ESG, l'analyse des risques climatiques, et l'engagement actionnarial. Une stratégie de communication interne est déployée pour sensibiliser l'ensemble des collaborateurs aux enjeux ESG et promouvoir une culture d'entreprise responsable.

- **Feedbacks clients et innovation** : des dialogues continus avec les clients permettent de recueillir leurs attentes et de les intégrer dans la stratégie ESG de la société. Une attitude de

recherche et d'innovation permet d'apporter les réponses les plus pertinentes aux besoins de nos clients.

### **c) Mixité au sein de l'équipe de gestion (Loi Rixain)**

Afin de pallier la faible mixité au sein de notre société de gestion de portefeuille et de fortune, FLORNOY FERRI s'engage à viser une représentation de 30% minimum de femmes dans ses effectifs totaux d'ici 2027.

Au cours de l'année 2023, la proportion de femmes a progressé de 14.3% à 25.0% des effectifs. Ces derniers n'ont progressé que de +4.7% sur l'année.

Au sein de notre équipe de Gestion, la proportion de femmes est passée de 0% à 25% à ETP constant en 2023.

Par ailleurs, Flornoy Ferri a mis en place les initiatives suivantes :

- Des programmes de stages : nous encourageons les femmes à rejoindre le secteur de la finance grâce à nos stages chez Flornoy Ferri et avons établi un objectif de parité (50 % de femmes) lors du recrutement de nos stagiaires. Les stages sont une excellente source pour identifier des profils talentueux pour rejoindre les équipes d'investissement au fil des ans ;
- Processus de recrutement : nous sensibilisons nos partenaires, cabinets de chasse, intervenants dans le recrutement afin de nous assurer de disposer de candidatures mixtes et diversifiées dans l'ensemble de nos « short-lists » ;
- Promotion : nous intégrons des critères de diversité lors de nos plans de succession et de promotion, en veillant à respecter nos objectifs de parité dans l'élaboration de ces derniers ;
- Le renforcement des prises de paroles des femmes des équipes de Gestion ou Relations Investisseurs, dans les vidéos présentant Flornoy Ferri, la participation à des forums/événements de place, l'interaction avec les clients...

## **C. Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité**

Flornoy Ferri met en place une gouvernance solide et structurée pour intégrer les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans ses décisions stratégiques et ses processus opérationnels. Voici les principaux éléments de cette démarche :

### **a) Connaissances, compétences et expérience des instances de gouvernance**

Les organes d'administration, de surveillance et de direction de Flornoy Ferri disposent de compétences étendues en matière de critères ESG. Ces instances sont régulièrement formées aux enjeux ESG pour garantir une prise de décision éclairée et conforme aux meilleures pratiques.

La supervision des critères ESG est intégrée dans les responsabilités des membres du conseil d'administration et du comité de direction. Un administrateur non exécutif est désigné pour superviser spécifiquement les questions ESG, assurant ainsi un suivi rigoureux et indépendant.

## **b) Inclusion des critères ESG dans les politiques de rémunération**

Conformément à l'article 5 du règlement (UE) 2019/2088, Flornoy Ferri a intégré des critères de durabilité dans ses politiques de rémunération.

Ainsi, FLORNOY FERRI applique pour les preneurs de risque :

- des critères quantitatifs (Etablissement d'un score ESG pour les gérants des OPC et mandats classés article 8 ou 9 en vertu du règlement SFDR mesuré à chaque fin d'année et mise en œuvre d'un suivi de ce dernier)
- et/ou qualitatifs pour l'ensemble des collaborateurs par le suivi du respect des process et critères extra- financiers des stratégies d'investissement des fonds et mandats.

Pour plus d'information relative à l'intégration des caractéristiques environnementales ou sociales et des objectifs d'investissement durable dans les politiques d'investissement, il convient de consulter la rubrique suivante du site internet FLORNOY FERRI : <https://www.flornoyferri.com/esg-ethique/> ainsi que le document Politique de Rémunération : [https://www.flornoyferri.com/wp-content/uploads/2024/01/I-2\\_Politique-de-remuneration\\_SFDR\\_220622.pdf](https://www.flornoyferri.com/wp-content/uploads/2024/01/I-2_Politique-de-remuneration_SFDR_220622.pdf)

## **c) Intégration des critères ESG dans le règlement interne du conseil d'administration**

Le règlement interne du conseil d'administration de Flornoy Ferri inclut des dispositions spécifiques relatives à l'intégration des critères ESG. Cela garantit que les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance sont systématiquement pris en compte dans les délibérations et les décisions du conseil.

## **D. Stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre**

Flornoy Ferri adopte une stratégie d'engagement proactive auprès des émetteurs et des sociétés de gestion pour promouvoir les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG).

La stratégie d'engagement et de vote se déploie selon les axes suivants :

### **a) Périmètre des entreprises concernées par la stratégie d'engagement**

Flornoy Ferri engage un dialogue avec les entreprises dans lesquelles elle investit, couvrant un large éventail de secteurs et de régions géographiques. Les entreprises concernées incluent celles des portefeuilles des fonds "Valeurs Féminines Global", "Dividende Durable", "Obligreen", et d'autres produits financiers alignés sur les critères ESG. L'objectif est de couvrir une part significative des entreprises en portefeuille pour maximiser l'impact de l'engagement.

Cette volonté de dialogue autour des enjeux ESG passe le screening des notes extra-financières lors de la mise à jour de la fiche valeur des sociétés dans lesquelles nous sommes intéressés d'investir. Lorsqu'un des constituants de la note ESG absolue ou relative à son industrie ressort faible, l'analyste cherche à isoler la/les raison(s) et prépare une liste de questions à faire parvenir à l'entreprise. Ces contacts avec les entreprises pour poser les questions d'ordre financier et extra-financier s'effectuent au travers de roadshows, rencontres one- to-one ou présentations générales ou par le biais de courriels ou de conversations téléphoniques. Le nombre d'émetteurs avec lesquels nous seront entré en relation sera communiqué dans le rapport annuel d'engagement.

## b) Bilan de la stratégie d'engagement mise en œuvre

Flornoy Ferri publie annuellement un bilan détaillé de sa stratégie d'engagement, incluant les éléments suivants :

- **Thématiques couvertes** : les discussions ont notamment porté sur les sujets suivants :

- Environnement : Initiatives de réduction des émissions, adoption de technologies vertes, gestion de l'eau et des déchets.
- Social : Politiques de ressources humaines, conditions de travail, diversité et inclusion, relations avec les communautés locales.
- Gouvernance : Structures de gouvernance, transparence des rémunérations des dirigeants, indépendance des conseils d'administration.

**Dialogue avec les entreprises** : Les rencontres incluent des réunions en face-à-face, des téléconférences et la participation à des roadshows.

Nous noterons à titre d'exemples des échanges tenus en 2023 :

Sur Dividende Durable :

- AstraZeneca : nous avons échangé avec l'entreprise sur la controverse concernant les effets secondaires du vaccin contre la Covid-19.
- Exxon Mobil : nous avons échangé avec l'entreprise sur deux controverses concernant les marées noires au Nigeria et leur impact sur les communautés locales.
- Sanofi : nous avons échangé avec Sanofi pour mettre à jour les informations concernant les controverses sur les médicaments Zantac, Plavix et Depakine. Pour rappel nous avons déjà échangé avec l'entreprise en 2022 sur ces sujets et à propos de leur nouvelle stratégie de développement durable.

Sur Valeurs Féminines Globales :

- Duke Energy : nous avons échangé avec l'entreprise à propos du procès, qui a été clôturé, concernant la responsabilité de Duke Energy dans une coupure de courant au Texas à la suite d'un orage qui aurait causé des préjudices aux communautés locales.
- Puma : nous avons échangé avec Puma concernant les allégations selon lesquelles le groupe aurait exploiter des minorités ethniques en Chine.
- Starbucks : nous avons échangé avec l'entreprise à propos des allégations faites contre le groupe à propos de pratiques antisyndicales aux US concernant les licenciements et représailles contre les travailleurs.
- Tesla : nous eut un entretien téléphonique avec l'entreprise au sujet des critiques faites au groupe concernant la sécurité de leurs véhicules autonomes.

Sur Flornoy Valeurs Familiales :

- Banco Santander : nous avons échangé avec l'entreprise à propos de l'appel fait par le groupe au cours du procès les concernant pour avoir imposé des objectifs et charge de travail excessifs aux employés au Brésil.
- Roche : nous avons échangé avec Roche sur les deux controverses concernant : 1) les prix des médicaments pour le traitement du cancer du sein en Afrique du Sud, 2) les potentiels effets secondaires indésirables sur Lariam, le traitement contre la malaria.
- Volkswagen : nous avons eu un entretien téléphonique avec l'entreprise pour évoquer les trois controverses mise en avant par le MSCI. Les deux premières controverses concernaient le manque d'efforts pour réduire les émissions de leur moteur diesel et

les affirmations trompeuses sur leur niveau d'émission. La dernière controverse concernait la potentielle violation des droits de l'homme par le groupe sous la dictature brésilienne de 1974 à 1986.

- Flornoy Valeurs Familiales était également concerné par les discussions avec Astrazeneca et Sanofi.

**- Actions de suivi :**

- Flornoy Ferri a mis en place des mécanismes de suivi pour évaluer les progrès réalisés par les entreprises suite aux engagements pris. Cela inclut des évaluations périodiques et la mise à jour des notations ESG des entreprises.

- Les résultats des engagements sont documentés et communiqués aux investisseurs via des rapports annuels, montrant l'impact des initiatives ESG et les améliorations observées.

**c) Présentation de la politique de vote**

La politique de vote de Flornoy Ferri est intégrée dans sa stratégie ESG et vise à exercer les droits de vote de manière à soutenir les pratiques durables et responsables et à privilégier les intérêts exclusifs des porteurs de parts d'OPC. Cette politique est disponible sur le site internet de la société dans la rubrique ESG-Ethique : <https://www.flornoyferri.com/esg-ethique/>

La société utilise les services de la plateforme ISS (Institutional Shareholder Services) pour faciliter la gestion des votes et s'assurer que les décisions prises en assemblée générale sont alignées avec les objectifs ESG.

FLORNOY FERRI sera particulièrement vigilante aux résolutions concernant :

- L'approbation des comptes et l'affectation du résultat
- Les programmes d'émission et de rachat de titres en capital
- La désignation des contrôleurs légaux des comptes
- Les décisions entraînant une modification des statuts
- La nomination ou le renouvellement de mandataires sociaux
- Les conventions réglementées

Toute situation éventuelle de conflit d'intérêt est encadrée par la Politique de gestion des conflits d'intérêt mise en place par la société de gestion et disponible sur son site internet.

**d) Rapport sur l'exercice des droits de vote sur l'année 2023**

Au cours de l'exercice 2023, agissant pour le compte des OPC dont elle assure la gestion, FLORNOY FERRI a exercé 92.99% de ses droits de vote en Assemblées Générales et 93.15% du nombre d'éléments à voter. Ces pourcentages sont supérieurs à ceux de l'année 2022 (~83%) et correspondent à nos exigences de dépasser 90%. Le risque pour l'année à venir sera la conséquence de détentions dans une proportion supérieure à 2022 et 2023 de titres en Norvège et Suisse où notre proxy voter (ISS) fait face à des problématiques de procurations.

Conformément aux dispositions des articles 319-22 et 321-133 du Règlement Général de l'AMF, FLORNOY FERRI tient à disposition de tout porteur qui en fait la demande l'information relative à l'exercice, par la société de gestion de portefeuille, des droits de vote sur chaque résolution présentée à l'Assemblée Générale d'un émetteur dès lors que la quotité des titres détenus par les OPC gérés atteint le seuil de détention fixé dans la Politique de vote.

### Analyse des votes par type de résolution

Critère	2022	2023
Nombre de ballots d'assemblées générales	118	157
Nombre de votes effectués	98 (83,05%)	146 (92,99%)
Nombre d'éléments total à voter	1868	2882
Nombre d'éléments votés	1568 (83,94%)	2655 (92,12%)
Nombre de votes pour	1333 (85,01%)	2283 (85,99%)
Nombre de votes contre	109 (6,95%)	313 (11,79%)
Nombre de votes d'abstention	7 (0,45%)	2 (0,08%)
Nombre de votes nuls	2 (0,13%)	22 (0,83%)
Nombre de votes sur la rémunération des dirigeants	117 (7,46%)	199 (7,50%)

### Analyse des votes d'opposition par type de résolution

Type de Résolution	2022	2023
Nombre total de votes contre	124 (7,91%)	278 (10,5%)
Compensations hors salaire	40 (2,5%)	100 (3,8%)
Lié à la direction	40 (2,5%)	111 (4,2%)
Capitalization	19 (1,2%)	29 (1,1%)
Routine / business / élection de manager	6 (0,4%)	8 (0,3%)
Environnement	8 (0,5%)	15 (0,6%)
Social	4 (0,2%)	31 (1,2%)

### Analyse des votes aux résolutions présentées par des actionnaires minoritaires ou non agréées par le conseil d'administration.

Néant

### Conflits d'intérêt

Les droits de vote exercés l'ont été en toute indépendance et dans le souci de préserver l'intérêt des porteurs de parts des fonds concernés. Aucun conflit d'intérêt n'a été relevé au cours de l'exercice 2023.

## E. Taxonomie européenne et combustibles fossiles

Flornoy Ferri, en tant que société de gestion d'actifs, ne prend pas d'engagement spécifique pour aligner ses investissements sur la taxonomie européenne et/ou réaliser des investissements dans des activités qualifiées comme durables au sens de la réglementation Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

### a) Politique d'alignement avec la taxonomie européenne

Flornoy Ferri n'a pas adopté de démarche pour évaluer ou déclarer l'alignement de ses activités et de ses investissements avec les critères définis par la taxonomie européenne. Par conséquent, les informations relatives à la proportion des investissements, des dépenses et des revenus associés à des activités considérées comme durables selon cette taxonomie ne sont pas disponibles.

### b) Justification de l'approche

Cette approche est motivée par les raisons suivantes :

- **Priorités d'investissement actuelles** : Flornoy Ferri se concentre sur des stratégies d'investissement qui visent à intégrer les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) de manière globale, sans pour autant se restreindre aux activités classifiées comme durables selon la taxonomie européenne.

- **Objectifs de transparence et de simplicité** : En ne s'engageant pas spécifiquement sur l'alignement avec la taxonomie, Flornoy Ferri cherche à maintenir une communication claire et transparente avec ses investisseurs, évitant toute confusion potentielle sur la nature des investissements réalisés.

### c) Exposition aux énergies fossiles

La part des encours exposés dans le secteur des combustibles fossiles, au sens de l'acte délégué en vertu de l'article 4 du Règlement Disclosure (SFDR) était la suivante au 31/12/2023 :

Description (NACE : code)	% AUM
Extraction de charbon et de lignite (NACE : 05)	0,00%
Extraction de pétrole brut (NACE : 06.10)	0,89%
Extraction de tourbe (NACE : 08.92)	0,00%
Activités de soutien à l'extraction pétrolière et gazière (NACE : 09.10)	0,48%
Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés (NACE : 19)	0,00%
Distribution de combustibles gazeux par conduites (NACE : 35.22)	0,20%
Commerce de gros de combustibles solides, liquides et gazeux (NACE : 46.71)	0,00%
Vente au détail de carburants en magasins spécialisés (NACE : 47.3)	0,00%
Transport par conduites (NACE : 49.50)	0,01%
<b>Total</b>	<b>1,59%</b>

## F. Stratégie d'alignement avec l'Accord de Paris

### a) Accord de Paris

Flornoy Ferri n'a pas défini de stratégie d'alignement spécifique avec les objectifs internationaux des articles 2 et 4 de l'Accord de Paris relatifs à l'atténuation des émissions de gaz à effet de serre. Flornoy Ferri estime d'une part que la publication d'information sur le sujet n'est pas suffisamment normée, fiable et encore moins globale. D'autre part, les ressources internes sont insuffisantes pour produire l'information.

### b) Stratégie nationale bas-carbone

Flornoy Ferri ne gère pas de produits financiers dont les investissements sous-jacents sont entièrement réalisés sur le territoire français. Par conséquent, la société ne dispose pas d'une stratégie d'alignement avec les objectifs de la stratégie nationale bas-carbone mentionnée à l'article L. 222-1 B du code de l'environnement.

Cependant, Flornoy Ferri reconnaît l'importance des enjeux climatiques et environnementaux et s'efforce d'intégrer ces considérations dans ses pratiques de gestion d'actifs, conformément aux attentes et aux objectifs de ses clients. À ce titre, certains fonds gérés par Flornoy Ferri, comme Aleph ISR Monde et Obligreen, apportent une contribution en matière d'investissement durable :

- **Aleph ISR Monde** : Ce fonds est classé article 8 au regard du règlement SFDR et promeut des caractéristiques environnementales ou sociales. Il investit dans des sociétés évaluées positivement par rapport à plusieurs Objectifs de Développement Durable (ODD) proposés par l'ONU, incluant des critères relatifs à l'atténuation des émissions de gaz à effet de serre. En outre, le fonds exclut de son univers d'investissement les sociétés participant à l'extraction de charbon ou génération de l'énergie à partir du charbon.

- **Obligreen** : Ce fonds investit principalement dans des obligations vertes, sociales et durables. Il est conçu pour avoir un impact environnemental positif en finançant des projets liés à l'efficacité énergétique, aux énergies renouvelables, et à la gestion durable de l'eau, contribuant ainsi à la réduction des émissions de gaz à effet de serre et à la lutte contre le changement climatique.

## G. Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité.

Flornoy Ferri n'a pas défini de stratégie spécifique d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité. En tant que société de gestion de taille intermédiaire, nous reconnaissons que l'évaluation et l'intégration des impacts sur la biodiversité dans les décisions d'investissement nécessitent des compétences scientifiques étendues, éloignées de notre cœur de métier :

### - Complexité et compétences requises :

- Les questions de biodiversité requièrent une expertise scientifique spécifique que notre structure actuelle ne possède pas.
- L'évaluation des impacts sur la biodiversité implique une analyse complexe qui dépasse nos capacités internes.

### - Manque de données fiables :

- À l'heure actuelle, la disponibilité et la fiabilité des données sur la biodiversité sont limitées, ce qui complique l'intégration de ces critères dans notre processus d'investissement.
- De nombreux émetteurs n'ont pas encore atteint une maturité suffisante sur ce sujet pour fournir des données pertinentes et exploitables.

Nous restons néanmoins attentifs aux évolutions dans ce domaine et prêts à adapter notre approche au fur et à mesure de l'amélioration des données et des méthodologies disponibles, selon les axes d'amélioration suivants :

**- Collaboration et sensibilisation :**

- Bien que nous n'ayons pas encore de stratégie définie, nous restons ouverts à la collaboration avec des experts et des parties prenantes pour améliorer notre compréhension des impacts sur la biodiversité.
- Nous suivrons l'évolution des normes et des pratiques en matière de biodiversité afin de nous préparer à intégrer ces considérations dans nos processus.

**- Engagement progressif :**

- Flornoy Ferri s'engage à surveiller les développements réglementaires et sectoriels liés à la biodiversité.
- Nous prévoyons de travailler progressivement vers l'intégration de ces enjeux, en commençant par la collecte et l'analyse des données disponibles lorsque celles-ci deviendront plus accessibles et fiables.

## H. Démarche de prise en compte des critères ESG dans la gestion des risques

Chez Flornoy Ferri, la prise en compte des dimensions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) fait partie intégrante de notre approche de gestion des risques.

Conformément à notre approche en sélectivité, l'investissement dans une société ne peut être réalisé qu'à la condition d'obtention d'une note supérieure à un seuil défini par rapport à un univers de référence. Cette sélectivité empêche notamment d'investir sur des sociétés qui ne communiqueraient pas sur une liste de critères ESG, éliminant de fait certaines sociétés n'ayant pas atteint un degré de maturité suffisant pour communiquer sur les enjeux ESG.

Par ailleurs, nous intégrons le suivi des controverses dans la gestion des risques. La réaction face aux controverses fait l'objet d'une procédure d'Investissement / Désinvestissement dans laquelle un processus d'escalade est défini en fonction du degré de gravité.

Notre fournisseur de données ISS suit des domaines de controverses directement liés aux risques suivants :

- **Risques physiques** : exposition aux conséquences physiques des facteurs environnementaux (changement climatique, perte de biodiversité). ISS suit les controverses suivantes : Pollution, Pollution des sols, Pollution de l'eau, Pollution de l'air, Biodiversité, Déforestation.

- **Risques de transition** : exposition aux évolutions induites par la transition écologique. ISS suit les controverses suivantes : Impacts environnementaux, Impacts du changement climatique.

- **Risques de contentieux ou de responsabilité liés aux facteurs environnementaux** : ISS suit les controverses suivantes : Opposition à l'atténuation du changement climatique

D'autres risques résultant de controverses sont également pris en compte :

- **Risques liés à l'éthique des affaires** : Corruption, Comportement anti-concurrentiel, Blanchiment d'argent, Impôts, Normes de comptabilité / divulgation

- **Risques liés à la protection du consommateur** : Fraude des consommateurs, Santé des consommateurs, Vie privée des consommateurs

- **Risques liés aux droits des travailleurs** : Travail forcé, Conditions de travail, Santé et sécurité au travail, Droits syndicaux, Discrimination au travail

## I. Liste des produits financiers relevant de l'article SFDR 8 et 9

Flornoy Ferri propose plusieurs placements alignés sur l'article 8 du règlement Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Ces placements promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales mais n'ont pas pour objectif l'investissement durable :

- **Aleph ISR Monde** : Ce fonds investit dans des sociétés évaluées positivement par rapport à plusieurs Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU, notamment en matière d'énergie propre, de changement climatique, de consommation et production durable, et d'eau propre. Le fonds exclut également les secteurs ayant un impact négatif significatif au plan environnemental et social, comme l'industrie du tabac, les armes controversées et les paradis fiscaux.

- **Dividende Durable** : Dividende Durable évite les expositions aux secteurs ayant un impact négatif au plan environnemental et social. Il investit dans des sociétés bien notées sur les critères ESG, notamment en termes de santé et bien-être, d'éducation de qualité, de travail décent et d'égalité des sexes. Les investissements sont réalisés en suivant une politique d'exclusion stricte et un processus de notation des valeurs selon des critères ESG.

- **Flornoy Valeurs Féminines Global** : Ce fonds met un accent particulier sur la diversité de genre, en investissant principalement dans des entreprises dirigées par des femmes ou ayant une représentation significative de femmes dans leur conseil d'administration. Le fonds adopte également des critères ESG stricts pour évaluer les performances environnementales et sociales des entreprises sélectionnées.

- **Obligreen** : Obligreen investit majoritairement dans des obligations vertes, sociales et durables. Le fonds exclut les secteurs négatifs au plan social ou environnemental et sélectionne des obligations qui respectent les principes de durabilité définis par l'ICMA (International Capital Market Association). Ces obligations doivent démontrer un impact positif clair sur des enjeux tels que l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, et l'accès aux services essentiels.

### **Part globale des encours sous gestion prenant en compte des critères ESG**

Pour l'année 2023, 273 M€, soit 15.22% des encours sous gestion de Flornoy Ferri, sont classés sous l'article 8 du SFDR, reflétant l'engagement de la société à promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales dans une part significative de ses investissements.

L'objectif pour 2024 est d'atteindre une proportion comprise entre 50% et 65% des encours sous gestion sous cette classification.