



**CHAHINE CAPITAL**  
PERFORMANCE ENGINEERING

# **POLITIQUE DE VOTE**

## **VOTING POLICY**

[Historique du document :](#)

v110524 : version initiale

v110622 : Changement de la référence du document pour se conformer à la séparation Gestion des Risques / Compliance. Contenu inchangé.

v190417 : Changement de la circulaire réglementaire visée. Contenu inchangé.

v210226 : Ajout de la politique de vote SRI d'ISS

v220426 : Ajout de plusieurs guidelines de la politique de vote ISR d'ISS Governance, remplacement FG -> CL

v230831 : Fusion des versions FR et EN



[Menu](#)

Version française / French version  
Version anglaise / English version

page 4  
page 7

Ce document expose les conditions dans lesquelles la société J.Chahine Capital entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus par les OPCVM dont elle assure la gestion.

Il répond au principe selon lequel le vote doit toujours être exercé dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts ou d'actions de ces OPCVM.

Conscient que les bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise, la prise en compte des enjeux tant financiers qu'extra-financiers et du développement durable (sociaux, environnementaux, ...) accroissent la valeur des entreprises et la confiance des actionnaires, J.Chahine Capital entend développer la valeur des investissements de ses clients en exerçant les droits et les devoirs que lui confère le statut d'actionnaire, et entre autres, celui de participer de manière active aux assemblées générales des sociétés cotées détenues dans les OPC.

La politique de vote et ses modifications font l'objet d'une approbation par le Conseil d'administration de J.Chahine Capital.

La présente procédure traite successivement des points suivants :

- 1/ l'organisation de la société de gestion pour l'exercice des droits de vote,
- 2/ les principes déterminant les cas d'exercice des droits de votes,
- 3/ les modalités d'exercice des droits de vote,
- 4/ la prévention des conflits d'intérêt.

## 1 - ORGANISATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION POUR L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

L'exercice des droits de vote est effectué par l'équipe de gestion sous la supervision du Chief Investment Officer. Les votes de J.Chahine Capital se basent sur l'analyse des différentes résolutions effectuée par ISS Governance, et plus particulièrement sur sa politique de vote ISR. Ce prestataire a adopté une politique de vote correspondant aux standards internationaux.

Les gérants étant les seuls décisionnaires, ils pourront cependant s'écarter des recommandations de conseil d'ISS Governance en le justifiant et en indiquant les motifs dans le rapport d'exercice des droits de votes établi par la société.

## 2 - PRINCIPES DÉTERMINANT LES CAS D'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

J.Chahine Capital a mis en place une stratégie active de vote aux assemblées générales et participe au vote dans les assemblées générales des sociétés représentées dans ses portefeuilles dans la mesure où les documents sont accessibles en temps et en heure. L'objectif est le vote à l'ensemble des assemblées des sociétés présentes en portefeuille, peu importe la position détenue.

## 3 - MODALITÉS D'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

J.Chahine Capital exercera les droits de vote attachés aux titres détenus par les OPCVM qu'elle gère dans l'intérêt exclusif des porteurs. Les aspects environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance seront également pris en compte. J.Chahine Capital appliquera une politique de vote ISR, sur base des analyses d'ISS Governance. Les principes ISR de votes d'ISS Governance sont accessibles en anglais en suivant [ce lien](#).

La qualité de l'information transmise aux actionnaires constitue un élément essentiel pour l'étude des résolutions.

Les principales positions adoptées par J.Chahine Capital sont précisées ci-après pour chaque typologie de résolutions, sachant que l'appréciation finale intègre la situation propre de chaque émetteur :

### A – Décision entraînant une modification des statuts

J.Chahine Capital est défavorable :

- aux émissions de titres abandonnant le principe « une action/une voix »,
- aux émissions d'actions à dividende majoré,
- aux dispositifs contre les offres publiques d'achat.

J.Chahine Capital examine particulièrement :

- les conditions de maintien ou non du droit préférentiel de souscription,
- les opérations réservées aux salariés et aux mandataires sociaux.

### B – Approbation des comptes et affectation du résultat

J.Chahine Capital est attentif :

- à la transparence et à la qualité des informations comptables,
- à la pertinence des changements comptables,
- au taux de distribution du dividende en fonction de la situation financière de l'entreprise et de ses objectifs.

J.Chahine Capital est défavorable aux :

- résolutions relatives à l'approbation de comptes que les commissaires aux comptes n'ont pas approuvés ou pour lesquels ceux-ci ont fait part de certaines réserves.

## C – Nomination et révocation des organes sociaux

J.Chahine Capital s'assure :

- que les administrateurs sont nommés conformément aux usages et remplissent des conditions d'éligibilité en matière de compétence et d'expérience,
- que les rémunérations fixes et variables des dirigeants sociaux sont communiquées de manière explicite et que le montant global est en ligne avec les standards du marché et la stratégie et la performance à long terme de l'entreprise,
- que les indemnités de départ et des engagements de retraite relatifs aux mandataires sociaux sont conformes à une pratique de bonne gouvernance.

## D – Conventions dites réglementées

J.Chahine Capital s'assure que les conventions réglementées soumises au vote :

- sont présentées de manière suffisamment explicite,
- qu'elles sont signées dans l'intérêt de tous les actionnaires,
- et qu'elles sont équitables au regard des intérêts des actionnaires.

## E – Programme d'émission et de rachat de titres de capital

J.Chahine Capital est défavorable aux dispositifs contre les offres publiques d'achat.

## F – Désignation des contrôleurs légaux des comptes

J.Chahine Capital s'assure que les contrôleurs légaux sont nommés conformément aux usages et qu'ils remplissent des conditions d'indépendance.

## G – Investissement Responsable

J.Chahine Capital en tant qu'acteur responsable a mis en place différentes exclusions pour limiter les effets néfastes de ses investissements. Par conséquent, J.Chahine Capital sera attentive à la prise en compte par les sociétés dont elle est actionnaire des enjeux, liés au développement durable, sociaux et de bonne gouvernance. La société appliquera une politique de vote ISR. Pour cela, elle se basera sur les analyses du prestataire ISS Governance dans le cadre de la politique ISR de ce dernier. J.Chahine Capital suit par conséquent les recommandations de la politique ISR d'ISS Governance<sup>1</sup> dont les directives sont en accord avec sa politique d'investissement responsable.

La politique ISR d'ISS Governance prend en compte les problématiques climat. En effet, pour les entreprises qui sont d'importants émetteurs de gaz à effet de serre (GES), par le biais de leurs activités ou de leur chaîne de valeur, nous suivons la recommandation d'ISS Governance de voter généralement contre le président du conseil d'administration ou le(s) directeur(s) responsable(s), ou tout autre élément approprié, dans les cas où les Services de conseil social déterminent que l'entreprise ne prend pas les mesures minimales nécessaires pour comprendre, évaluer et atténuer les risques liés au changement climatique pour l'entreprise et l'économie en général<sup>2</sup>.

La politique ISR d'ISS Governance est en adéquation avec les objectifs extra-financiers du fonds ISR Digital Stars Eurozone. En effet, ce fonds a pour objectif extra-financier de limiter l'impact des investissements en terme environnemental, social et de gouvernance et ISS Governance a mis en place des directives spécifiques pour favoriser les propositions environnementales et sociales.

L'une des directives concernant les aspects environnementaux et sociaux de la politique ISR d'ISS Governance est de voter généralement en faveur des propositions sociales et environnementales qui visent à promouvoir la citoyenneté d'entreprise tout en améliorant la valeur à long terme pour les actionnaires et les parties prenantes<sup>3</sup>. Cette dernière est en accord avec l'un des objectifs extra-financiers (cité précédemment) du fonds ISR Digital Stars Eurozone.

<sup>1</sup> Les directives détaillées de la politique de vote ISR d'ISS Governance sont disponibles en anglais ici : <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/SRI-International-Voting-Guidelines.pdf>

<sup>2</sup> Description non-exhaustive, la liste complète des directives d'ISS governance dans le cadre de sa politique ISR est disponible en anglais ici : <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/SRI-International-Voting-Guidelines.pdf>

<sup>3</sup> Description non-exhaustive, la liste complète des directives d'ISS governance dans le cadre de sa politique ISR est disponible en anglais ici : <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/SRI-International-Voting-Guidelines.pdf>

L'accès aux données à travers la divulgation d'indicateurs ESG est importante pour J.Chahine Capital, en tant que gérant quantitatif. La politique ISR d'ISS Governance prend cela en compte à travers la directive suivante : voter généralement pour les propositions d'actionnaires à caractère social et environnemental qui demandent une plus grande divulgation sur des sujets tels que les droits de l'homme et du travail, la sécurité sur le lieu de travail, les pratiques environnementales et les risques liés au changement climatique, les pratiques commerciales durables, etc<sup>4</sup>.

## H – Tout autre type de résolution

Les résolutions sont examinées au cas par cas selon les informations fournies par le conseil d'administration de l'émetteur.

J.Chahine Capital se réserve le droit de modifier de façon discrétionnaire une politique de vote telle que définie ci-dessus afin de ne pas prendre une décision dont l'effet serait manifestement contraire à l'intérêt des porteurs.

## 4 - PRÉVENTION DES CONFLITS D'INTÉRÊT

J.Chahine Capital appliquera la politique de vote définie ci-dessus indifféremment d'un lien d'affaires, de capital ou de relations qui pourrait exister entre elle et/ou ses collaborateurs et l'entreprise concernée.

---

<sup>4</sup> Description non-exhaustive, la liste complète des directives d'ISS governance dans le cadre de sa politique ISR est disponible en anglais ici : <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/SRI-International-Voting-Guidelines.pdf>

This document sets out the conditions under which J.Chahine Capital intends to exercise the voting rights attached to the stocks held by the UCITS it manages.

It complies with the principle according to which voting must always be exercised in the exclusive interest of the holders of shares of these UCITS.

Aware that good corporate governance practices, taking into account both financial and extra-financial issues and sustainable development (social, environmental,...) increase the value of companies and the trust of shareholders, J.Chahine Capital intends to develop the value of its clients' investments by exercising the rights and duties conferred by the status of shareholder, including the right to actively participate in the general meetings of listed companies held in the funds.

The voting policy and its modifications are subject to approval by the Board of Directors of J.Chahine Capital.

This policy covers successively the following points:

- 1/ the organization of the management company for the exercise of voting rights,
- 2/ the principles determining the cases of exercise of the voting rights
- 3/ the procedures for exercising voting rights
- 4/ the prevention of conflicts of interest.

## **1 - ORGANIZATION OF THE MANAGEMENT COMPANY FOR THE EXERCISE OF VOTING RIGHTS**

The investment team under the supervision of the Chief Investment Officer exercises voting rights. J.Chahine Capital's votes are based on the analysis of the various resolutions carried out by ISS Governance, and more specifically on its SRI voting policy. This service provider has adopted a voting policy that corresponds to international standards.

As the fund managers are the only decision-makers, however, they may deviate from the recommendations of ISS Governance by justifying their decision and providing reasons in the voting rights report prepared by the company.

## **2 - PRINCIPLES DETERMINING THE EXERCISE OF VOTING RIGHTS**

J.Chahine Capital has implemented an active voting strategy at general meetings and participates in the voting at the general meetings of the companies in its portfolios as long as the documents are available in time. The objective is to vote at all the meetings of the companies in the portfolio, regardless of the position held.

## **3 - TERMS AND CONDITIONS FOR EXERCISING VOTING RIGHTS**

J.Chahine Capital will exercise the voting rights attached to the stocks held by the UCITS it manages in the exclusive interest of the holders. Environmental, social and good governance aspects will also be taken into account. J.Chahine Capital will apply an SRI voting policy, based on the ISS Governance analysis. ISS Governance's SRI voting principles are available by following this [link](#).

The quality of the information provided to the shareholders is an essential element for the study of the resolutions.

The main positions adopted by J.Chahine Capital are detailed below for each type of resolution, although the final assessment takes into account the specific situation of each issuer:

### **A – Decision involving an amendment to the articles of association**

J.Chahine Capital is not in favour of:

- issues of shares abandoning the "one share/one vote" principle,
- issues of bonus shares
- anti-takeover bid mechanisms
- 

J.Chahine Capital especially examines:

- the conditions for keeping or not the preferential subscription right,
- transactions reserved for employees and corporate officers.

### **B – Approval of the accounts and appropriation of the result**

J.Chahine Capital is attentive:

- the transparency and quality of accounting information,
- the relevance of accounting changes,
- the dividend pay-out rate in accordance with the company's financial situation and its objectives.

J.Chahine Capital is not in favour of:

- resolutions relating to the approval of accounts which the statutory auditors have not approved or for which they have expressed certain reservations.

## C – Nomination and dismissal of corporate bodies

J.Chahine Capital ensures:

- that the directors are nominated in accordance with usual practice and meet the eligibility requirements in terms of competence and experience,
- that the fixed and variable remuneration of corporate officers is explicitly disclosed and that the overall amount is in line with market standards and the company's long-term strategy and performance,
- that severance payments and pension commitments for corporate officers are in line with good governance practice.

## D – Regulated agreements

J.Chahine Capital ensures that the regulated agreements submitted to a vote:

- are presented in a sufficiently explicit way,
- that they are signed in the interest of all shareholders,
- and that they are fair to the interests of the shareholders.

## E – Share issue and share redemption program

J.Chahine Capital is opposed to anti-takeover bid mechanisms.

## F – Designation of the statutory auditors

J.Chahine Capital ensures that the statutory auditors are nominated in accordance with standard practice and that they meet the conditions of independence.

## G – Responsible Investment

As a responsible actor, J.Chahine Capital has put in place various exclusions to limit the negative effects of its investments. Therefore, J.Chahine Capital will be attentive to the consideration of sustainable development, social and good governance issues by the companies in which it is a shareholder. The company will apply an SRI voting policy. To do so, it will rely on the analyses of the provider ISS Governance as part of the SRI policy of ISS Governance. J.Chahine Capital therefore follows the recommendations of the SRI policy of ISS Governance<sup>5</sup> whose guidelines are in line with its responsible investment policy.

ISS Governance's SRI policy takes into account climate change issues. Indeed, for companies that are significant emitters of greenhouse gases (GHGs), through their activities or their value chain, J.Chahine Capital is following ISS Governance's recommendation to generally vote against the chair of the board of directors or responsible director(s), or whatever is appropriate, in cases where Social Consulting Services determines that the company is not taking the minimum measures necessary to understand, assess, and mitigate the risks of climate change for the company and the economy as a whole<sup>6</sup>.

ISS Governance's SRI policy is in line with the extra-financial objectives of the "Digital Stars Eurozone" SRI fund. Indeed, the extra-financial objective of this fund is to limit the impact of investments in terms of environmental, social and governance issues and ISS Governance has put in place specific guidelines to encourage environmental and social proposals.

One of the environmental and social guidelines of ISS Governance's SRI policy is to generally vote in favour of social and environmental proposals that promote corporate citizenship while improving long-term shareholder and stakeholder value<sup>7</sup>. The latter is in line with one of the extra-financial objectives (mentioned above) of the "Digital Stars Eurozone" SRI fund.

Access to data through the disclosure of ESG indicators is important to J.Chahine Capital, as a quantitative manager. ISS Governance's SRI policy takes this into account through the following guideline: generally vote for social and environmental shareholder proposals that call for greater disclosure on topics such as human and labour rights, workplace safety, environmental practices and climate change risks, sustainable business practices, etc.<sup>8</sup>

<sup>5</sup>Detailed guidelines for ISS Governance's SRI voting policy are available here: <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/SRI-International-Voting-Guidelines.pdf>

<sup>6</sup> The full list of ISS governance guidelines under its SRI policy is available here: <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/SRI-International-Voting-Guidelines.pdf>

<sup>7</sup> The full list of ISS governance guidelines under its SRI policy is available here: <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/SRI-International-Voting-Guidelines.pdf>

<sup>8</sup> The full list of ISS governance guidelines under its SRI policy is available here: <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/SRI-International-Voting-Guidelines.pdf>



#### H – Any other kind of resolution

Resolutions are reviewed on a case-by-case basis according to the information provided by the issuer's board of directors.

J.Chahine Capital maintains the right to change a voting policy as defined above in its discretion to avoid making a decision whose effect would be manifestly contrary to the interests of the holders.

#### **4 - PREVENTION OF CONFLICTS OF INTEREST**

J.Chahine Capital will apply the voting policy defined above regardless of any business, capital or relationship ties that may exist between it and/or its employees and the company concerned.