

Mars 2021

DOCUMENT
REGLEMENTAIRE

Rapport d'engagement

MANSARTIS ZONE EURO
ISR

Rappel du cadre méthodologique

Conformément à sa politique d'engagement, Mansartis a cherché, dans son dialogue avec les entreprises à promouvoir l'amélioration des pratiques extra-financières.

Mansartis a cherché à inciter les entreprises dans lesquelles le fonds Mansartis Zone Euro ISR est investi à améliorer leur politique et pratique RSE en engageant un dialogue avec elles.

Avec cet objectif Mansartis a mis en place 3 pratiques dont un premier bilan est formalisé ci-dessous.

1. LA PARTICIPATION A DES ACTIONS ET PROMOTIONS COLLECTIVES

- Depuis 2018, Mansartis est signataire des UNPRI qui visent à promouvoir les bonnes pratiques ESG mais surtout l'investissement responsable à travers le monde. Mansartis a effectué au premier semestre 2020 son deuxième reporting auprès des PRI.
- Mansartis est également membre de la Plénière Investissement Responsable de l'AFG.

2. L'ENVOI D'UN QUESTIONNAIRE RELATIF AUX QUESTIONS ESG

La volonté de dialogue autour des enjeux ESG de Mansartis est passé par l'envoi, au premier trimestre 2021, d'un formulaire/questionnaire à chacune des sociétés détenues par Mansartis Zone Euro ISR au 31 décembre 2020. Ce formulaire, disponible en annexe, leur demande de répondre à des questions d'ordre général sur leur prise en compte des critères ESG dans leurs activités et plus spécifiquement sur les indicateurs de performance ESG que nous suivons.

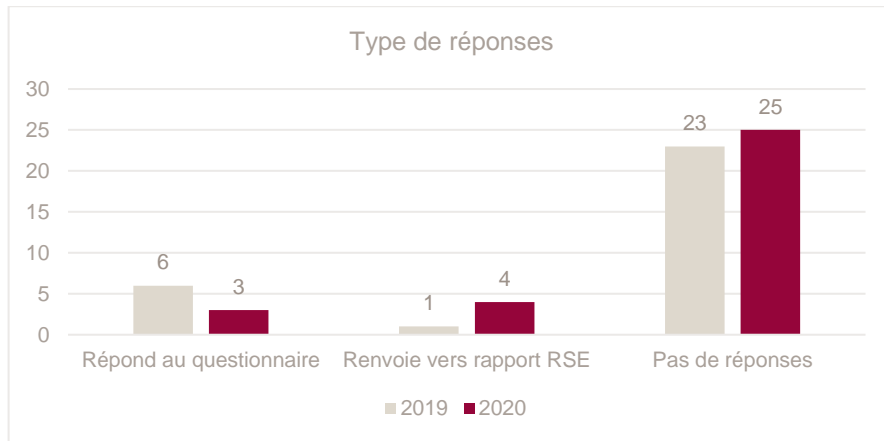
Nous sommes convaincus que c'est par la multiplication de ces démarches que les investisseurs réussiront, à terme, à contribuer à l'amélioration les pratiques RSE des entreprises.

Bilan quantitatif

Au 31 décembre 2020, le fonds Mansartis Zone Euro ISR comptait 32 valeurs en portefeuille.

Le questionnaire, « Lettre d'engagement », a été transmis aux entreprises par mail le 23 février 2021.

Nombre de sociétés en portefeuille au 31/12/2020	32
Nombre de sociétés ayant reçu le questionnaire	32
Nombre de sociétés ayant répondu	7
Taux de réponses	22%



Bilan qualitatif

Par rapport à l'année dernière le taux de réponse est stable mais seulement trois entreprises ont pris la peine de remplir notre questionnaire (contre six l'année dernière). Il s'agit d'Orpéa, Scheider Electric et Tomra. Les autres se sont contentées de nous renvoyer vers leur rapport RSE. Toutes les entreprises ayant répondu ont des équipes dédiées uniquement à la RSE, mais de tailles variables en fonction des sociétés. Certaines équipes étant composées de 50 personnes (Schneider Electric) quand d'autres n'en comptent qu'une seule. A noter qu'il s'agit des équipes du head office, uniquement dédiées à la RSE ; certaines sociétés notent la contribution d'équipes au sein des différentes business units (Orpéa par exemple a une personne dédiée au niveau du siège, mais plusieurs groupes de travail au niveau des entités opérationnelles).

Toutes rendent accessibles leurs données relatives aux émissions de gaz à effet de serre, ce qui est devenu pratique courante. Certaines sociétés (Schneider, Orpea) ont profité de ce questionnaire pour nous préciser les scopes (1,2, ou 3) qu'elles prenaient en compte. Tomra a profité de ce questionnaire pour préciser qu'ils étaient en train d'établir un nouvel objectif « climat » qui ferait partie de l'ensemble des KPI suivis par la société.

Toutes les entreprises ayant répondu à notre questionnaire nous ont dit transmettre l'ensemble de leurs données relatives à leur politique RSE à un grand nombre d'agences de notation extra-financières, dont Sustainalytics, avec qui nous travaillons. En plus de Sustainalytics, les agences les plus citées sont MSCI et ISS-Oekom.

Au global toutes font état de politique RSE abouties, avec une publication d'un rapport dédié, et souvent un biais naturel en fonction de leurs activités. Ainsi, par exemple, Orpea formalise une politique et des objectifs sociaux précis, tandis que des entreprises comme Tomra ou Schneider Electric semblent mettre l'accent sur leur politique environnementale.

RENCONTRES AVEC LES SOCIÉTÉS

Les rencontres avec les équipes dirigeantes des sociétés font partie intégrante du processus de gestion. En 2020, un dialogue a été engagé avec 66 sociétés afin d'évaluer, d'approfondir les éléments de performance économique de l'entreprise et également la manière dont elle y parvenait. En effet, le respect de l'environnement humain et environnemental est au cœur des préoccupations pour l'atteinte de ces objectifs. Ainsi, les éléments relatifs à leurs pratiques de RSE ne font plus, désormais, l'objet de présentation extra-financière distincte de l'analyse financière. Ils sont directement intégrés par les dirigeants lors des roadshow dans leurs présentations. Par ailleurs, nous notons également que l'intégration d'un critère lié à l'environnement est de plus en plus courant dans la détermination des objectifs pour la rémunération des cadres dirigeants.

En 2020 la crise sanitaire a naturellement changé la manière dont nous avons interagi avec les sociétés. Aucune réunion en physique n'a eu lieu après le mois de février, mais les sociétés ont su s'adapter en organisant de nombreuses conférences téléphoniques. La crise sanitaire semble également avoir accéléré le mouvement décrit plus haut : l'intégration des commentaires RSE comme partie intégrante de la communication des entreprises, et n'ont plus comme distinct par rapport à la communication financière.

Notons par exemple la communication de la société Air Liquide qui souligne l'importance de la RSE et le rôle clé que la société joue au travers de plusieurs biais. D'abord dans son cœur de métier : son grand savoir-faire permet à ses clients de réduire leur empreinte carbone tout en maintenant (ou augmentant) leur niveau d'activité. Ensuite par leur expertise sur des domaines technologiquement clé pour la transition énergétique de demain : notons l'objectif ambitieux de triplement des ventes d'hydrogène d'ici 2035 à 6bn€. Ce mélange d'objectifs financiers et RSE s'accompagne également d'un

volontarisme fort en termes d'émissions carbone avec comme objectif une baisse en valeur absolue (et non rapportée au CA ou aux profits) des émissions à partir de 2025.

Fait à Paris le 31/03/2021

ANNEXE

Questionnaire 2021

COMMITMENT LETTER

Mansartis is an independent Paris based, Asset Management Boutique, with a renowned expertise in global equities management and multi-asset fund management. Our asset management practice serves private clients, institutions and non-profits organizations. We currently manage about 900M€ AuM through 22 mutual funds.

As part of our ESG focus and SRI commitment, Mansartis sends the following questionnaire to the companies held in Mansartis equity funds every year, to:

1. Report the ESG performance of the fund to its shareholders
2. Promote and give you the opportunity of integrating / communicating ESG issues in your daily operations

Could you please transfer this to your Corporate Social/Sustainable Department if you have one, or to the financial reporting team, so they could fill in the following form and send it back to us.

Best regards

The Investment Team

- Company Name :
- Contact Name :
- Person in charge of this report and its address:
- Do you have a dedicated Corporate Social/Sustainable department / Team?
 - If yes: how many people work in it?
 - Who is leading the team (Board level, senior management, ...)?
- Do you publish a CSR report? If yes, can you indicate the internet link to the report?
- Do you report information to any specialist in ESG analysis? Which ones (Sustainalytics? MSCI? Oekom? Vigeo? other)
- Could you describe your main policies about ESG issues in your business and what were the main changes and challenges since last year?
- Do you plan to improve your processes regarding ESG issues? Could you provide some details about your targets?

Environmental issues:

- Do you disclose greenhouse gas emissions? What actions are you taking to reduce your greenhouse gas emissions? Do you plan to achieve carbon neutrality? If yes when?
- Have you defined an environmental policy? Has it received an external certification? Have you planned to carry out actions to improve your practices?

Social issues:

- What are your social supply chain standards in terms of working conditions, child labor in particular?
- Do you have an employee health management system?

Governance issues:

- What is proportion of independent directors on the board? Do you plan to increase it?

Human rights issues:

- What are your commitments regarding respect for Human Rights? Is your company signatory of the UN Global Compact?