

Mars 2020

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 a également participé au Comité 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 2020, d'un formulaire/questionnaire à chacune des sociétés détenues par Mansartis Zone Euro ISR au 31 décembre 2019. 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.

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

Bilan quantitatif

Au 31 décembre 2019, le fonds Mansartis Zone Euro ISR comptait 30 valeurs en portefeuille.

Le questionnaire, « Lettre d'engagement », a été transmis aux entreprises par mail le 15 janvier 2020.

Nombre de sociétés en portefeuille au 31/12/2019	30
Nombre de sociétés ayant reçu le questionnaire	30
Nombre de sociétés ayant répondu	7
Taux de réponses	23%

Bilan qualitatif

Sans surprise, c'est pour le fonds Mansartis Zone Euro ISR, investi en actions de la zone euro que le bilan de cette campagne est le plus détaillé. Les sociétés européennes ayant visiblement plus l'habitude de répondre aux questions relatives à leur RSE, avec des équipes dédiées à cet effet. Le taux de réponse, 23%, est le plus élevé des zones géographiques pour lesquelles Mansartis a mené cette campagne.

Parmi les sept entreprises nous ayant répondu, une seule nous a simplement renvoyé vers le rapport RSE de la société disponible sur son site internet, il s'agit de la société Suisse Richemont. Six autres sociétés ont entièrement complété le questionnaire : Carl Zeiss Meditec, DSM, Orpea, Sonova, Symrise, Tomra.

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 plus de 10 personnes quand d'autres n'en comptent qu'une seule.

Toutes rendent accessibles leurs données relatives aux émissions de gaz à effet de serre, et certaines (Orpea) ont profité de ce questionnaire pour nous préciser les scopes (1,2, ou 3) qu'elles prenaient en compte. D'autres (Symrise) ont profité de ce questionnaire pour nous faire part d'objectifs précis et ambitieux en termes de réduction de leur empreinte carbone et d'utilisation renforcée de ressources renouvelables.

Toutes les entreprises ayant répondu à notre questionnaire, à l'exception d'une, 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. Certaines (DSM) ont profité de ce questionnaire pour rappeler les excellentes notations dont elles bénéficiaient auprès de ces dernières.

Au global toutes font état de politique RSE abouties, avec 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, DSM, mais surtout Symrise semblent mettre l'accent sur leur politique environnementale.

A noter également, deux entreprises, Symrise et Tomra, nous disent établir une reporting selon les GRI (Global Reporting Initiative). Il sera intéressant, à l'avenir, de voir si ce mouvement de « standardisation » se poursuit.

La campagne 2020 devra sans doute se focaliser, en amont, sur l'identification des interlocuteurs concernés au sein des sociétés détenues en portefeuille afin d'améliorer encore notre taux de réponse sur cette zone.

3. LES RENCONTRES AVEC LES SOCIÉTÉS

Les rencontres avec les équipes dirigeantes des sociétés font partie intégrante du processus de gestion. En 2019, un dialogue a été engagé avec 46 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.

A titre d'exemple, lors d'une rencontre avec les dirigeants d'Air liquide en septembre 2019 Air liquide a insisté sur son objectif Climat. La volonté du groupe est de réduire l'intensité carbone de 30% à horizon 2025, développer des solutions bas carbone pour ses clients et enfin contribuer à une nouvelle société bas carbone. Le gérant a questionné les dirigeants sur l'empreinte carbone du groupe qui est très élevée et qui, de ce fait, venait en contradiction avec les éléments avancées. La réponse a été de mettre en avant le décarbonisation de l'économie essentiellement au travers des solutions plus propres pour ses clients. Cet aspect (scope 3 aval) n'étant malheureusement pas pris en compte dans l'évaluation de l'empreinte carbone de la société.

Fait à Paris le 31/03/2020

ANNEXE

Questionnaire 2020

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 800M€ 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?

 - Do you report information to any specialist in ESG analysis? Which ones (Sustainalytics? MSCI? Oekom? Vigeo? other)?

 - Do you disclose greenhouse gas emissions?

 - 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?
-