

Avril 2024

DOCUMENT  
REGLEMENTAIRE

---

# Rapport d'engagement

MANSARTIS JAPON 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 Japon ISR est investi à améliorer leur politique et leurs pratiques RSE en engageant un dialogue avec elles.

Avec cet objectif, Mansartis a mis en place 3 pratiques dont un bilan est formalisé dans ce document.

### **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 est membre de la Plénière Investissement Responsable de l'AFG.
- En 2022, Mansartis a signé la tribune « Say On Climate » du FIR (Forum pour l'Investissement Responsable). L'objectif est d'inciter les entreprises à consulter leurs actionnaires sur des plans climatiques ambitieux avec des objectifs exhaustifs, un agenda précis et des moyens identifiés et suffisants.
- En 2023, Mansartis a signé la tribune « Say On Climate 2023 » du FIR, la tribune en faveur d'une régulation plus robuste contre le travail forcé de l'Investor Alliance For Human Right et a déposé au côté de PhiTrust une résolution à l'AG de Stellantis afin de revenir sur le procédé des "special voting shares".

### **2. CAMPAGNE D'ENGAGEMENT THÉMATIQUE ANNUELLE**

Chaque année nous menons une campagne d'engagement auprès des entreprises en portefeuille sur une thématique ESG ciblée afin de les inciter à s'améliorer.

Cette année, nous avons choisi de contacter les en portefeuille sociétés ayant un niveau de controverse supérieur ou égale à 2 ou ayant été déradée durant l'année. Mansartis s'appuie sur l'analyse de Sustainalytics® pour évaluer le degré de controverses auxquelles les émetteurs peuvent être confrontés.

Sustainalytics® surveille quotidiennement 60 000 sources d'informations à travers le monde pour identifier les incidents qui pourraient être significatifs d'un point de vue ESG. En cas de survenance d'une controverse, ils analysent l'impact sur l'entreprise et ses parties prenantes, mais aussi les risques potentiels qui peuvent y être attachés. L'objectif étant de pouvoir évaluer un niveau de gravité des controverses et de fournir des anticipations d'évolutions de ces dernières. Sustainalytics® a élaboré une typologie dans 10 domaines de controverses distincts. Celles-ci peuvent être relatives à la préservation de l'environnement, au respect des droits de l'homme, aux impacts de l'activité d'une entreprise sur la communauté environnante, etc. Sustainalytics® évalue les niveaux de controverses sur une échelle de 1 à 5 (5 étant le niveau le plus élevé).

### Bilan quantitatif

Au 31 décembre 2023 le fonds Mansartis Japon ISR comptait 33 valeurs en portefeuille dont dont 2 en controverse de niveau 3, 7 en controverse de niveau 2 et 1 ayant été dégradée durant l'année.

La communication avec les entreprises a été réalisée par l'envoi d'une lettre (disponible en annexe) au mois de mars 2024.

Le bilan de cette campagne d'engagement 2023 est meilleur que l'année précédente puisque 83% des sociétés ont répondu à notre questionnaire contre 45% l'année dernière.

Nombre de sociétés en portefeuille au 31/12/2023	33
Nombre de sociétés contactées	6
Nombre de sociétés ayant répondu	5
Taux de réponses	83%

### Bilan qualitatif

Parmi les 6 sociétés contactées, seule Suzuki Motor n'a pas répondu à notre sollicitation. Les 5 sociétés ayant répondu sont Daikin, Kao, Monotaro, Nintendo et Pan Pacific.

#### Synthèse des réponses :

**Daikin** (controverse 2 liée à pollution de l'air et de l'eau par des substances « per- et polyfluoroalkylées). Afin de minimiser les émissions de PFAS, la société a déjà investi 100 millions de dollars à fin de 2020 pour récupérer les PFAS dans les eaux usées. A ce jour,

toutes les usines de Daikin s'efforcent d'atteindre un taux de récupération de 99,9 % des PFAS dans les eaux usées.

**Kao** (controverse 2 liée à la pollution des eaux aux Etats Unis, notamment du mercure et du polychlorobiphényles dans la rivière Passaic). Ces accusations remontent à plusieurs décennies (1973) avant même que Kao ait racheté Andrew Jergens Company (en 1988), la société américaine mise en cause dans cette affaire. Kao ne se dit donc pas concernée par ces accusations.

**Monotaro** (controverse 2 liée à un incident dans une usine sous-traitante de collecte de déchets). La société a coopéré avec la police d'Osaka dans son enquête sur l'accident.

D'autres mesures ont été mises en place par la société :

- Un consultant en déchets industriels a été mandaté pour auditer les contrats et les systèmes liés aux déchets industriels. Les problèmes ont déjà été corrigés.
- Pour se conformer aux lois et réglementations en vigueur, la société a mis en place un système de traitement des déchets industriels fourni par une société extérieure.
- Une formation sur les déchets industriels est organisée régulièrement pour les salariés de l'entreprise.

**Nintendo** (controverse 2 liée à un incident qualité sur le joy-con de la switch). La classe action menée aux Etats Unis à ce sujet a été transformée en procédure d'arbitrage individuels. La société nous qu'elle améliore continuellement à la fois la résistance et la durabilité de son stick analogique Joy-Con depuis le lancement de la Switch en 2017.

**Pan Pacific** (Controverse 2 liée à un délit d'initié d'un salarié de la société). La société a mené une enquête interne rigoureuse dans le cadre d'une coopération totale avec l'enquête de la Securities and Exchange Surveillance Commission. Aucune preuve que des dirigeants, des employés ou d'anciens dirigeants aient été impliqués dans cette affaire, à l'exception des allégations concernant l'ancien président. La société a tout de même mis en œuvre des mesures préventives notamment la création de plusieurs comités.

(nomination et rémunération, conformité)

### **3. LES RENCONTRES AVEC LES SOCIÉTÉS**

Nous avons eu l'occasion de nous rendre au Japon en mars 2023 pour une conférence. Nous avons rencontré lors de cet évènement une trentaine d'entreprises japonaises dont plusieurs en portefeuille. Dans la mesure du possible, des questions liées à la politique

RSE de la société sont posées lors de ces échanges. L'objectif est de comprendre au mieux la sensibilité de la société à ces problématiques, l'historique des actions mises en place, celles en cours ou à venir, et de les inciter à davantage communiquer avec les investisseurs et les agences de notation.

Nous avons eu l'occasion de nous entretenir avec le directeur financier de **Zozo**. Zozo est un des leaders de la vente en ligne de vêtements au Japon. Nous avons notamment abordé la thématique de la « fast fashion » et son impact sur l'environnement. Pour sensibiliser ses clients à cette problématique, la société a lancé en septembre 2022 "elove by ZOZO", un contenu qui présente des informations et conseils utiles pour un shopping durable. Cette plateforme a déjà été utilisée par plus de 11 millions de personnes.

La société a également lancé une initiative "ZOZOUSED" et s'engage ainsi à réduire les déchets en achetant et en vendant des produits recyclés. ZOZOUSED a déjà pu éviter environ 140 000 tonnes de CO<sup>2</sup> qui résulteraient de la production, de l'élimination et de l'incinération d'articles nouvellement fabriqués.

Enfin, afin de répondre aux problématiques liées à l'achat non physique (notamment la taille du client), la société fournit des outils de mesure tels que ZOZOSUIT, une combinaison de mesure 3D et ZOZOMAT, un outil de mesure 3D pour les pieds. Toutes ces initiatives permettent de réduire la quantité de CO<sup>2</sup> générée par la logistique liée aux retours des produits.

Nous avons également rencontré l'équipe de relation investisseurs de la société **Recruit**. Recruit est une entreprise spécialisée dans le secteur des ressources humaines. Elle possède notamment Indeed.com et Glassdoor. C'est l'une de nos meilleures notes ESG du portefeuille (10.0). La société a mis en place depuis des années des initiatives environnementale, sociale et de gouvernance. Nous avons donc essayé de comprendre quelles nouvelles initiatives pouvaient encore être mises en place. A titre d'exemple, la société a récemment décidé de renforcer son engagement de réduction d'émissions carbone par la validation de ses objectifs par le SBTi. Recruit a également décidé d'aller plus loin en prenant en compte le scope 3 puisque 90% de ses émissions totales sont issues du scope 3.

**ANNEXE**

Objet : Actions taken regarding {{societe}}'s controversies ?

Dear {{nom}},

Mansartis, which is currently an investor in {{societe}}, is an independent Asset Management Boutique based in Paris with an expertise in global equity and multi-asset fund management. We serve private clients, institutions, and non-profit organizations through our asset management practice. We currently manage about 1000M€ AuM through 22 mutual funds taking into account Environmental, Social and Governance (ESG) criteria.

As a responsible investor, Mansartis relies on Sustainalytics analysis to assess the degree of controversies that issuers may face. Sustainalytics monitors identify incidents that could be significant from an ESG perspective. If a controversy arises, they analyze the impact on the company and its stakeholders, but also the potential risks that may be attached to it. The objective being to be able to assess the level of seriousness of the controversies and to provide anticipations of their developments. Sustainalytics rates controversy levels on a scale of 1 to 5 (5 being the highest level)

{{controversie}}

We would be glad if you can comment on this controversy and share any actions implemented to tackle this risk ?

If you need additional information on this controversy, we can provide you with more detailed information upon request.